

# **Demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

## **Marisa Lojas S.A. e Controladas**

31 de dezembro de 2019  
com Relatório do Auditor Independente

## **Marisa Lojas S.A. e Controladas**

### Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2019

#### Índice

Relatório do auditor independente as demonstrações financeiras individuais e consolidadas .....2

#### Demonstrações financeiras individuais e consolidadas

Balanços patrimoniais.....	10
Demonstrações dos resultados.....	12
Demonstrações dos resultados abrangentes .....	13
Demonstrações das mutações do patrimônio líquido .....	14
Demonstrações dos fluxos de caixa.....	15
Demonstrações do valor adicionado .....	16
Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas .....	17

## Marisa Lojas S.A. e Controladas

Balancos Patrimoniais  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
<b>Ativo</b>					
<b>Circulante</b>					
Caixa e equivalentes de caixa	7.2	<b>589.566</b>	216.640	<b>725.498</b>	396.735
Títulos e valores mobiliários	7.4	<b>515</b>	1.029	<b>515</b>	1.029
Contas a receber de clientes	8.2	<b>340.928</b>	179.686	<b>872.491</b>	750.897
Estoques	9.2	<b>441.670</b>	361.299	<b>441.670</b>	361.299
Partes relacionadas	12.2	<b>25.912</b>	26.759	-	-
Tributos a recuperar	10.2	<b>179.770</b>	336.160	<b>276.692</b>	419.258
Outros créditos		<b>25.924</b>	26.171	<b>58.687</b>	52.810
Total do ativo circulante		<b>1.604.285</b>	1.147.744	<b>2.375.553</b>	1.982.028
<b>Não circulante</b>					
Imposto de renda e contribuição social diferidos	11.2	<b>568</b>	304	<b>69.525</b>	70.344
Tributos a recuperar	10.2	<b>550.052</b>	548.129	<b>550.052</b>	548.129
Depósitos judiciais	20.2	<b>97.396</b>	88.974	<b>133.404</b>	123.790
Títulos e valores mobiliários	7.4	<b>49.793</b>	75.126	<b>57.011</b>	96.703
Investimentos	13.2	<b>376.545</b>	373.860	-	-
Imobilizado	14.2	<b>173.777</b>	219.874	<b>176.488</b>	223.640
Intangível	14.4	<b>100.911</b>	109.787	<b>109.919</b>	117.468
Ativo de direito de uso	6.1.4	<b>547.842</b>	-	<b>548.116</b>	-
Total do ativo não circulante		<b>1.896.884</b>	1.416.054	<b>1.644.515</b>	1.180.074
<b>Total do ativo</b>		<b>3.501.169</b>	2.563.798	<b>4.020.068</b>	3.162.102

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Passivo e patrimônio líquido					
Circulante					
Fornecedores	15.2	<b>426.977</b>	362.149	<b>427.221</b>	362.763
Fornecedores convênio	15.2	<b>108.077</b>	127.460	<b>108.077</b>	127.460
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.2	<b>306.983</b>	210.189	<b>418.123</b>	371.389
Arrendamentos a pagar	6.1.4	<b>262.177</b>	-	<b>262.179</b>	-
Salários, provisões e contribuições sociais	17.2	<b>102.284</b>	75.222	<b>105.875</b>	78.925
Tributos a recolher	18.2	<b>54.623</b>	61.449	<b>57.715</b>	64.489
Partes relacionadas	12.2	<b>2.859</b>	11.094	-	667
Aluguéis, condomínios e fundo de promoção a pagar		<b>23.421</b>	31.529	<b>23.421</b>	31.564
Instrumentos financeiros		<b>1.081</b>	1.723	<b>1.081</b>	1.723
Imposto de renda e contribuição social a pagar		-	122.979	<b>9.203</b>	152.362
Dividendos e juros sobre o capital próprio		-	6.736	-	6.736
Receita diferida	19.2	-	-	<b>15.746</b>	15.923
Outras obrigações	19.3	<b>64.230</b>	119.250	<b>118.250</b>	161.008
Total do passivo circulante		<b>1.352.712</b>	1.129.780	<b>1.546.891</b>	1.375.009
Não circulante					
Empréstimos, financiamentos e debêntures	16.2	<b>262.815</b>	360.955	<b>531.768</b>	644.942
Arrendamentos a pagar	6.1.4	<b>307.185</b>	-	<b>307.433</b>	-
Provisão para litígios e demandas judiciais	20.3	<b>129.189</b>	99.412	<b>145.015</b>	113.201
Receita diferida	19.2	-	-	<b>39.693</b>	55.299
Outras obrigações	19.3	<b>29.262</b>	-	<b>29.262</b>	-
Total do passivo não circulante		<b>728.451</b>	460.367	<b>1.053.171</b>	813.442
Patrimônio líquido					
Capital social	22.1	<b>1.442.695</b>	899.597	<b>1.442.695</b>	899.597
Reservas de lucros		<b>79.925</b>	44.826	<b>79.925</b>	44.826
Ações em tesouraria		<b>(1.099)</b>	(1.296)	<b>(1.099)</b>	(1.296)
Reserva de opções de ações		<b>11.960</b>	1.960	<b>11.960</b>	1.960
Ajustes de avaliação patrimonial		<b>(1.114)</b>	(591)	<b>(1.114)</b>	(591)
Prejuízos acumulados		<b>(112.361)</b>	29.155	<b>(112.361)</b>	29.155
Total do patrimônio líquido		<b>1.420.006</b>	973.651	<b>1.420.006</b>	973.651
Total do passivo e patrimônio líquido		<b>3.501.169</b>	2.563.798	<b>4.020.068</b>	3.162.102

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Marisa Lojas S.A. e Controladas

### Demonstrações dos Resultados

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

(Em milhares de Reais - R\$, exceto o Lucro (prejuízo) líquido do exercício por ação)

	Nota explicativa	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Receita operacional líquida	26.1	<b>2.278.053</b>	2.167.484	<b>2.882.422</b>	2.764.130
Custos da revenda de mercadorias, de operações com cartão de crédito, de operações financeiras e de prestação de serviços	27	<b>(1.200.483)</b>	(1.153.034)	<b>(1.550.943)</b>	(1.529.873)
Lucro bruto		<b>1.077.570</b>	1.014.450	<b>1.331.479</b>	1.234.257
(Despesas) receitas operacionais					
Despesas com vendas	28.1	<b>(656.559)</b>	(926.820)	<b>(688.652)</b>	(923.172)
Despesas gerais e administrativas	28.2	<b>(179.476)</b>	(200.660)	<b>(248.987)</b>	(256.839)
Despesas com depreciação e amortização	14	<b>(110.842)</b>	(129.709)	<b>(118.496)</b>	(137.906)
Despesa com depreciação IFRS 16	6.1.4	<b>(209.212)</b>	-	<b>(209.494)</b>	-
Outras receitas operacionais, líquidas.	29	<b>11.816</b>	379.556	<b>1.082</b>	363.659
Resultado de equivalência patrimonial	13.2	<b>88.765</b>	64.532	-	-
Resultado antes das receitas e despesas financeiras		<b>22.062</b>	201.349	<b>66.932</b>	279.999
Despesas financeiras	30.2	<b>(164.162)</b>	(108.410)	<b>(181.811)</b>	(133.248)
Receitas financeiras	30.2	<b>29.739</b>	400.974	<b>34.935</b>	406.497
Lucro (Prejuízo) antes do imposto de renda e da contribuição social		<b>(112.361)</b>	493.913	<b>(79.944)</b>	553.248
Imposto de renda e contribuição social					
Corrente	11.4	-	(126.518)	<b>(31.334)</b>	(184.816)
Diferido	11.4	-	(339.032)	<b>(1.083)</b>	(340.069)
Total imposto de renda e contribuição social		-	(465.550)	<b>(32.417)</b>	(524.885)
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício		<b>(112.361)</b>	28.363	<b>(112.361)</b>	28.363
Atribuíveis a Controladores da Companhia		<b>(112.361)</b>	28.363	<b>(112.361)</b>	28.363
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício por ação		<b>(112.361)</b>	28.363	<b>(112.361)</b>	28.363
Por ação básico e diluído - R\$	31	<b>(0,4310)</b>	0,13911	<b>(0,4310)</b>	0,13911

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações dos resultados abrangentes  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018  
(Em milhares de Reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício	<b>(112.361)</b>	28.363	<b>(112.361)</b>	28.363
Ganhos com <i>hedge accounting</i>	<b>775</b>	(1.703)	<b>775</b>	(1.703)
IR/CSLL sobre perdas com <i>hedge</i> de fluxo de caixa	<b>(264)</b>	579	<b>(264)</b>	579
Outros resultados abrangentes	<b>511</b>	(1.124)	<b>511</b>	(1.124)
Total do resultado abrangente	<b>(111.850)</b>	27.239	<b>(111.850)</b>	27.239

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações das Mutações do Patrimônio Líquido  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018  
(Em milhares de Reais - R\$)

	Capital Social	Reservas de lucros		Ações em Tesouraria	Reserva de Capital	Ajustes de Avaliação Patrimonial	Prejuízos acumulados	Total do Patrimônio Líquido
		Legal	Retenção		Opção de ações			
Saldos em 31 de dezembro de 2017	899.597	42.568	74.440	-	2.940	533	(60.438)	959.640
Ações em tesouraria	-	-	-	(1.296)	-	-	-	(1.296)
Adoção inicial do NBC TG 48 / IFRS 9 - Perdas esperadas	-	-	-	-	-	-	(5.008)	(5.008)
Absorção de prejuízos com reservas de lucro	-	-	(65.446)	-	-	-	65.446	-
Plano de opção de compra de ações ( <i>stock options</i> )	-	-	-	-	(188)	-	-	(188)
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	(1.124)	-	(1.124)
Lucro líquido do exercício	-	-	-	-	-	-	28.363	28.363
Destinação do resultado								
Reserva Legal	-	1.418	-	-	-	-	(1.418)	-
Dividendos propostos (R\$ 0,13898 por ação)	-	-	-	-	-	-	(6.736)	(6.736)
Reserva retenção de lucros	-	-	20.209	-	-	-	(20.209)	-
Saldos em 31 de dezembro de 2018	899.597	43.986	29.203	(1.296)	2.752	(591)	-	973.651
Aumento de capital por emissão de ações	<b>567.708</b>	-	-	-	-	-	-	<b>567.708</b>
Gastos com emissão de ações ordinárias	<b>(24.610)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(24.610)</b>
Prejuízo do exercício	-	-	-	-	-	-	(112.361)	(112.361)
Pagamento de ações restritas através de ações em tesouraria	-	-	-	197	-	-	-	197
Reversão de dividendos propostos	-	-	6.736	-	-	-	-	6.736
Plano de opção de compra de ações ( <i>stock options</i> )	-	-	-	-	9.208	-	-	9.208
Outros resultados abrangentes	-	-	-	-	-	(523)	-	(523)
Saldos em 31 de dezembro de 2019	<b>1.442.695</b>	<b>43.986</b>	<b>35.939</b>	<b>(1.099)</b>	<b>11.960</b>	<b>(1.114)</b>	<b>(112.361)</b>	<b>1.420.006</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

# Marisa Lojas S.A. e Controladas

## Demonstrações dos fluxos de caixa Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018 (Em milhares de Reais - R\$)

	Nota Explicativa	Controladora		Consolidado	
		2019	2018	2019	2018
Fluxo de caixa das atividades operacionais					
Lucro (Prejuízo) líquido do exercício		(112.361)	28.363	(112.361)	28.363
Ajustes para reconciliar o resultado líquido do exercício com o caixa líquido gerado pelas atividades operacionais:					
Depreciação e amortização	14	110.842	134.475	118.496	137.905
Depreciação do arrendamento operacional - IFRS 16	6	209.212	-	209.494	-
Custo residual do ativo imobilizado e intangível baixado	14	7.876	17.272	7.900	17.295
Equivalência patrimonial	13	(88.765)	(64.532)	-	-
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	8	-	-	75.493	(10.622)
Provisão para perdas dos estoques e AVP	9	(25.041)	(40.420)	(25.041)	(40.420)
Ajuste a valor presente sobre contas a receber de clientes	8.2	(1.563)	-	(1.557)	-
Provisão para perdas do imobilizado e intangível	14	(11.734)	(13.988)	(11.734)	(14.010)
Encargos sobre IFRS 16	6	41.838	-	41.854	-
Perda com investimentos, líquido		-	12.173	-	12.173
Plano de opção de compra de ações (stock options)	23	9.208	(1.481)	9.208	(1.481)
Ações em tesouraria		197	-	197	-
Encargos financeiros e variação cambial sobre saldos de financiamentos, empréstimos e obrigações fiscais	16.4	43.282	53.676	73.374	83.608
Receita diferida	19	-	-	(15.783)	-
Imposto de renda e contribuição social diferidos		(264)	338.454	819	339.491
Instrumentos financeiros		(1.165)	-	(1.165)	-
Provisão para litígios e demandas judiciais	20	39.412	15.764	45.099	21.947
		220.974	479.756	414.293	574.249
Aumento (redução) nos ativos operacionais:					
Contas a receber de clientes	8	(159.679)	119.655	(195.530)	53.086
Estoques	9	(55.330)	97.505	(55.330)	97.505
Títulos e valores mobiliários	7.4	25.847	(55.500)	40.206	(74.449)
Tributos a recuperar	10	31.674	(910.103)	17.850	(941.997)
Partes relacionadas	12	4.597	(284)	-	-
Depósitos judiciais	20	(8.422)	3.063	(9.614)	(17.310)
Dividendos recebidos	13	86.080	35.000	-	-
Outros créditos		247	1.733	(5.877)	18.550
Aumento (redução) nos passivos operacionais:					
Fornecedores	15	64.828	35.026	64.458	35.036
Fornecedores convênio	15	(19.383)	101.597	(19.383)	101.597
Operações de crédito		-	-	-	25.050
Tributos a recolher	18	(7.012)	144.457	41.326	220.089
Instrumentos Financeiros Líquidos		-	(11.489)	-	(30.896)
Receita diferida	19	-	-	-	(26.180)
Salários, provisões e encargos sociais	17	27.062	(3.381)	26.950	(3.503)
Partes relacionadas	12	(8.235)	3.230	(667)	-
Provisão para litígios e demandas judiciais	20	(9.635)	(3.037)	(13.285)	(7.505)
Aluguéis, condomínio e fundo de promoção a pagar		(8.108)	3.762	(8.143)	3.764
Outras obrigações	19.3	(25.758)	79.903	(13.496)	95.814
Caixa (aplicado nas) gerado pelas operações		159.747	120.893	283.758	122.900
Imposto de renda e contribuição social pagos		-	-	(68.466)	(39.697)
Caixa líquido gerado pelas atividades operacionais		159.747	120.893	215.292	83.203
Fluxo de caixa das atividades de investimento					
Aquisição de imobilizado	14	(19.310)	(8.505)	(19.561)	(8.657)
Aquisição de ativo intangível	14	(36.451)	(34.995)	(40.400)	(38.792)
Caixa líquido (aplicado nas) gerado pelas atividades de investimento		(55.761)	(43.500)	(59.961)	(47.449)
Fluxo de caixa das atividades de financiamento					
Captação de empréstimos e financiamentos	16.4	322.463	420.380	433.099	678.798
Amortização de empréstimos e financiamentos	16.4	(328.972)	(482.697)	(513.588)	(716.847)
Juros pagos	16.4	(38.119)	(44.767)	(59.325)	(58.504)
Aumento de capital (venda de ações)	22.1	543.098	-	543.098	-
Amortização do passivo de arrendamento	6	(229.530)	-	(229.852)	-
Caixa líquido gerado pelas atividades de financiamento		268.940	(107.084)	173.432	(96.553)
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa		372.926	(29.691)	328.763	(60.799)
Caixa e equivalentes de caixa					
No início do exercício	7	216.640	246.331	396.735	457.534
No fim do exercício	7	589.566	216.640	725.498	396.735
Aumento (redução) no caixa e equivalentes de caixa		372.926	(29.691)	328.763	(60.799)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Marisa Lojas S.A. e Controladas

Demonstrações do valor adicionado  
Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018  
(Em milhares de Reais - R\$)

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Receitas				
Vendas de mercadorias e serviços	<b>3.060.953</b>	2.912.381	<b>3.676.562</b>	3.538.507
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	-	-	<b>(80.959)</b>	(229.218)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	<b>45.977</b>	466.759	<b>48.571</b>	512.709
	<b>3.106.930</b>	3.379.140	<b>3.644.174</b>	3.821.998
Insumos adquiridos de terceiros				
Custo das mercadorias e dos serviços	<b>(1.632.820)</b>	(1.435.981)	<b>(1.869.901)</b>	(1.594.953)
Materiais, energia, serviços de terceiros e outros	<b>(333.924)</b>	(417.034)	<b>(440.420)</b>	(512.481)
	<b>(1.966.744)</b>	(1.853.015)	<b>(2.310.321)</b>	(2.107.434)
Valor adicionado bruto	<b>1.140.186</b>	1.526.125	<b>1.333.853</b>	1.714.564
Depreciação e amortização	<b>(320.054)</b>	(129.709)	<b>(327.990)</b>	(137.906)
Valor adicionado líquido produzido pela Companhia	<b>820.132</b>	1.396.416	<b>1.005.863</b>	1.576.658
Valor adicionado recebido em transferência				
Resultado de equivalência patrimonial	<b>88.765</b>	64.532	-	-
Receitas financeiras	<b>29.739</b>	400.974	<b>34.935</b>	406.497
	<b>118.504</b>	465.506	<b>34.935</b>	406.497
Valor adicionado total a distribuir	<b>938.636</b>	1.861.922	<b>1.040.798</b>	1.983.155
Distribuição do valor adicionado				
Pessoal e encargos	<b>474.474</b>	461.055	<b>497.764</b>	476.391
Remuneração direta	<b>382.458</b>	371.113	<b>400.276</b>	382.595
Benefícios	<b>55.344</b>	55.008	<b>58.800</b>	57.844
FGTS	<b>36.672</b>	34.934	<b>38.688</b>	35.952
Impostos, taxas e contribuições	<b>438.071</b>	1.025.882	<b>509.138</b>	1.117.561
Federais	<b>174.602</b>	781.038	<b>242.129</b>	868.720
Estaduais	<b>262.071</b>	244.326	<b>262.122</b>	244.356
Municipais	<b>1.398</b>	518	<b>4.887</b>	4.485
Juros e aluguéis	<b>138.452</b>	374.985	<b>146.257</b>	389.203
Juros	<b>41.889</b>	45.653	<b>49.400</b>	59.843
Aluguéis	<b>96.563</b>	300.969	<b>96.857</b>	300.997
Remuneração de capitais próprios	<b>(112.361)</b>	28.363	<b>(112.361)</b>	28.363
Resultado do exercício	<b>(112.361)</b>	28.363	<b>(112.361)</b>	28.363
Valor adicionado total distribuído	<b>938.636</b>	1.861.922	<b>1.040.798</b>	1.983.155

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 1. Contexto operacional

A Marisa Lojas S.A. (“Controladora” ou “Companhia”), é uma sociedade anônima, estabelecida no Brasil, com sede na Rua James Holland, 422, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, constituída em 28 de abril de 1959, listada na Bolsa de Valores de São Paulo (“B3 S.A. - Brasil, Bolsa e Balcão”) sob o código de negociação AMAR3, sendo classificada no nível “Novo Mercado” de Governança Corporativa.

A Marisa Lojas S.A. e suas controladas diretas e indiretas, denominadas em conjunto como “Grupo Marisa”, tem como principais negócios:

- Comércio varejista e atacadista de produtos de consumo e comércio eletrônico;
- Concessão de empréstimos para pessoas físicas;
- Administração de cartão de crédito próprio e de terceiros (embandeirado), intermediação de seguros, dentre outros.

#### 1.1. Contrato de parceria Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda. e SAX S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento

Em 28 de junho de 2018, foi celebrado Contrato de Parceria (“Contrato”) entre as controladas Club Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (“Club”) e SAX S.A. - Crédito, Financiamento e Investimento (“SAX”), que tem como objeto entre as partes: (i) a Club, enquanto representante dos clientes, contratar com a SAX operações de empréstimo/crédito por meio da emissão de Cédulas de Crédito Bancário (“CCB”) pelos clientes em benefício da SAX, sempre que autorizada pelos clientes por meio de cláusulas de mandato previstas nos contratos de cartão de crédito; (ii) a Club, enquanto representante da SAX, contrate as CCB’s com os clientes, conforme poderes outorgados no Contrato; e (iii) a SAX financie estes clientes por meio das CCB’s.

Pelo oferecimento das operações de crédito, a SAX cobrará dos clientes juros remuneratórios aplicáveis sobre o saldo devedor das CCB’s emitidas correspondentes a 130% (cento e trinta por cento) da variação acumulada das taxas médias diárias dos Depósitos Interfinanceiros - DI de um dia.

Dessa forma, a partir de 1º de julho de 2018, todas as operações do Cartão Marisa registradas na Club com parcelas vencidas são migradas automaticamente para a SAX, enquanto que as vendas parceladas com incidência de juros continuam sendo originadas diretamente na SAX.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **1. Contexto operacional--Continuação**

#### **1.2. Aprovação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas**

A emissão dessas demonstrações financeiras foi autorizada pelo Conselho de Administração, em 18 de março de 2020.

### **2. Empresas controladas**

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da Companhia incluem as empresas descritas nos subitens a seguir:

#### **2.1. CLUB Administradora de Cartões de Crédito Ltda. (“CLUB”)**

A Club tem por objetivo principal a administração do Cartão Marisa.

#### **2.2. MAX Participações Ltda. (“MAX”)**

A MAX opera como holding investindo na sociedade SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (“SAX”).

#### **2.3. SAX S.A. Crédito, Financiamento e Investimento (“SAX”)**

A SAX tem por objetivo atuar no mercado de crédito, financiamento e investimento no segmento varejista, concedendo empréstimos para pessoas físicas.

#### **2.4. REGISTRADA Marcas, Patentes e Royalties Ltda. (“REGISTRADA”)**

A Registrada opera a gestão de ativos intangíveis não financeiros, incluindo a administração de marcas, a compra, a venda, o uso e o licenciamento pelo uso de marcas e patentes, o recebimento de “*royalties*”, a permissão para reprodução e a utilização das marcas e patentes em processos e produtos.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **3. Base de elaboração e apresentação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.**

As demonstrações financeiras da Controladora e das Controladas foram preparadas conforme as práticas contábeis adotadas no Brasil incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e as normas internacionais de relatório financeiro International Financial Reporting Standards (IFRS), emitidas pelo International Accounting Standards Board (IASB).

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas foram elaboradas considerando o custo histórico como base de valor, exceto quanto a determinados ativos e passivos financeiros mensurados a valor justo.

A Administração da Companhia afirma que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras estão sendo evidenciadas, e que correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

A preparação de demonstrações financeiras requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício de julgamento por parte da Administração do Grupo Marisa no processo de aplicação das políticas contábeis. Aquelas áreas que requerem maior nível de julgamento e possuem maior complexidade, bem como as áreas nas quais premissas e estimativas são significativas para as demonstrações financeiras consolidadas, estão divulgadas em suas respectivas notas explicativas.

Nas demonstrações financeiras individuais da Companhia, as Controladas são contabilizadas pelo método de equivalência patrimonial.

A apresentação da Demonstração do Valor Adicionado (DVA), individual e consolidada, é requerida pela legislação societária brasileira e pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis a companhias abertas. As IFRS não requerem a apresentação dessa demonstração. Como consequência, pelas IFRS, essa demonstração está apresentada como informação suplementar, sem prejuízo do conjunto das demonstrações financeiras.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **4. Políticas Contábeis**

As principais políticas contábeis aplicadas na preparação dessas demonstrações financeiras, estão definidas e apresentadas em suas respectivas notas explicativas.

#### **4.1. Moeda funcional e moeda de apresentação**

As demonstrações financeiras individuais e consolidadas da controladora e de suas controladas, incluídas nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas, estão apresentadas em Reais, que é a moeda funcional e de apresentação da Companhia.

Todos os saldos foram arredondados para o milhar mais próximo, exceto quando indicado de outra forma.

#### **4.2. Base de consolidação**

Controladas são todas as entidades controladas direta ou indiretamente pela Companhia. As controladas são consolidadas desde a data de aquisição, que corresponde à data na qual a Companhia obteve o controle, e continuam sendo consolidadas até a data em que esse controle deixe de existir.

O processo de consolidação das contas patrimoniais e do resultado seguem a sua natureza, complementado pela eliminação do seguinte:

- Participações da controladora no capital, reservas e resultados acumulados das empresas consolidadas;
- Saldos de contas do ativo e do passivo mantidos entre as empresas consolidadas; e
- Saldos de receitas e despesas decorrentes de transações realizadas entre as empresas consolidadas.

#### **4.3. Transações e saldos em moeda estrangeira**

As transações em moeda estrangeira são convertidas para a moeda funcional do Grupo Marisa (Real) utilizando-se as taxas de câmbio vigentes nas datas das transações. Os saldos das contas de balanço em moeda estrangeira são convertidos pela taxa de câmbio vigente nas datas dos balanços. Os ganhos e as perdas de variação cambial resultantes da liquidação dessas transações e da conversão de ativos e passivos monetários denominados em moeda estrangeira são reconhecidos no resultado do exercício.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **5. Principais estimativas e julgamentos**

As estimativas e julgamentos contábeis são continuamente avaliados e baseiam-se nas experiências históricas e em outros fatores, incluindo expectativas de eventos futuros, consideradas razoáveis para as circunstâncias.

A elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas também requer o uso de certas estimativas contábeis críticas e também o exercício do julgamento por parte da Administração do Grupo Marisa em relação ao futuro que impactam sobre questões que são incertas. Esses julgamentos tornam-se mais subjetivos à medida que aumenta o número de premissas que afetam a possível solução futura dessas incertezas.

As políticas contábeis e áreas que requerem um maior grau de julgamento e uso de estimativas na preparação das demonstrações financeiras individuais e consolidadas, estão contempladas a seguir:

#### **5.1. Provisões para perdas em estoques**

A provisão para perdas dos estoques é estimada com base no histórico de perdas na execução do inventário físico de lojas e centros de distribuição, e é considerada suficiente pela Administração para cobrir as prováveis perdas na data do balanço.

#### **5.2. Provisão para perdas em crédito**

As contas a receber de clientes do Cartão Marisa e empréstimos pessoais são controladas por faixa de vencimento e CPF dos respectivos clientes, sendo efetuado acompanhamento da evolução da carteira de recebíveis entre a data de venda ao cliente (constituição das contas a receber) e a eventual perda efetiva pelo seu não pagamento.

Com base nos níveis históricos de inadimplência aplica-se um percentual para cada faixa dos valores vencidos e a vencer. Com a implementação da IFRS 9, equivalentes à NBC TG 48 - Instrumentos Financeiros, tal critério vem sendo ampliado com a consideração de novos parâmetros incluindo avaliação por grupos homogêneos, além da inclusão dos limites dos saldos disponíveis aos clientes.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **5. Principais estimativas e julgamentos--Continuação**

#### **5.3. Provisões para perda nos estoques**

A desvalorização dos estoques ocorre quando itens são vendidos abaixo do preço de aquisição, em grande parte pelas liquidações decorrentes de troca de coleção, além de itens identificados no exercício com baixo giro. A Companhia estima o valor da provisão para desvalorização dos estoques na data do balanço, com base nos preços de venda a serem praticados, líquidos dos impostos e das despesas com vendas, comparados com o custo registrado.

Com relação à obsolescência e baixa rotatividade, a Companhia realiza uma avaliação dos itens sem movimentação acima de um ano, além de análise qualitativa para identificação quanto aos itens obsoletos das suas coleções, e com base nessa avaliação, constitui uma provisão para obsolescência.

#### **5.4. Imposto de renda e contribuição social diferidos**

A Administração avalia periodicamente com base na expectativa de lucros futuros a possibilidade de absorção dos prejuízos acumulados. Com base em tal avaliação é definido o parâmetro e horizonte de realização dos saldos de imposto de renda e contribuição social diferido ativo existente, bem como a constituição dos créditos de impostos diferidos.

#### **5.5. Valor justo de instrumentos financeiros**

O valor justo de instrumentos financeiros para os quais não há mercado ativo é determinado utilizando técnicas de avaliação disponíveis. Essas técnicas podem incluir o uso de transações recentes de mercado; referência ao valor justo corrente de outro instrumento similar; análise de fluxo de caixa descontado ou outros modelos de avaliação.

#### **5.6. Transações com pagamentos baseados em ações – “*Stock Options*”**

A Companhia mensura o custo de transações liquidadas em ações e derivativos de ações, com seus funcionários, baseado no valor justo de tais instrumentos patrimoniais na data da sua outorga. A estimativa de tal valor justo dos pagamentos requer a determinação do modelo de avaliação mais adequado para a concessão desses instrumentos patrimoniais, o que depende dos termos e condições da concessão. Isso requer também a determinação dos dados mais adequados para o modelo de avaliação, incluindo a vida esperada da opção, volatilidade e rendimento de dividendos e correspondentes premissas.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **5. Principais estimativas e julgamentos--Continuação**

#### **5.7. Transações com pagamentos baseados em ações – “*Phantom Shares*”**

Para transações com pagamento baseado em ações liquidadas em caixa, a Companhia mensura o passivo incorrido por meio de valor justo, até que seja liquidado e remensura o valor justo do passivo ao término de cada exercício de reporte e na data da liquidação, sendo que quaisquer mudanças no valor justo são reconhecidas no resultado do exercício.

#### **5.8 Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas**

A Administração se baseia nas informações de seus assessores jurídicos para constituição de provisão em montante considerado suficiente para cobrir as perdas esperadas com as ações em curso, atualizadas até a data de divulgação das demonstrações financeiras individuais consolidadas. No entanto, em decorrência do trâmite dos processos, a classificação da probabilidade de perda pode não ser definitiva até a conclusão dos processos.

#### **5.9 Perda por redução ao valor recuperável de ativos não financeiros**

A Administração revisa anualmente o valor contábil líquido dos ativos com o objetivo de avaliar eventos ou mudanças nas circunstâncias econômicas, operacionais ou tecnológicas, que possam indicar deterioração ou perda de seu valor recuperável. Sendo tais evidências identificadas, e o valor contábil líquido exercer o valor recuperável, é constituída provisão para desvalorização, ajustando o valor contábil líquido ao valor recuperável.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **6. Novas normas, alterações e interpretações adotadas a partir de 1º de janeiro de 2019**

#### **6.1 IFRIC 23 (ICPC 22) - “Incertezas relativas ao tratamento dos tributos sobre o lucro”**

Essa norma deve ser aplicada na existência de incertezas no tratamento dos tributos sobre o lucro, nesse caso IRPJ e CSLL. A Companhia avaliou os impactos dessa norma sobre as operações do Grupo Marisa, concluindo como não relevante seus efeitos até o momento.

#### **6.2 Ativo de direito de uso e Passivo de arrendamento**

Substitui as orientações existentes na IAS 17 e determina, essencialmente, que os arrendatários passem a reconhecer em seu passivo os pagamentos futuros e em seu ativo o direito de uso de um bem arrendado ou com características de arrendamento mercantil. Sendo assim, contratos de arrendamento financeiro e operacional passam a ter o mesmo tratamento contábil, ficando fora do escopo da norma contratos com características variáveis, de curto prazo ou de baixo valor. A norma entrou em vigor em 1º de janeiro de 2019.

A Companhia adotou o NBC TG 06 (R3) - IFRS 16 para os seus contratos de locação de lojas firmados com terceiros. Para enquadrarmos esses contratos na nova norma, a Controlada optou pela adoção da Metodologia Retrospectiva Modificada (simples), que para o reconhecimento inicial, no papel de arrendatário, identifica os saldos residuais e através das taxas e prazos definidos traz a valor presente os pagamentos dos arrendamentos e registra os ativos e passivos de acordo com o que foi estabelecido pela norma contábil, não rerepresentando exercícios anteriores.

Na adoção inicial, a Controlada utilizou os seguintes expedientes práticos permitidos pela norma:

- (i) Taxas Nominais de desconto, prontamente observáveis, ajustadas ao risco de crédito da última captação obtida pelo Grupo;
- (ii) Contratos inferiores a 12 meses e de baixo valor não foram considerados para fins de aplicação da norma. A contabilização de pagamentos como despesas, em contratos ou parte de contratos cuja composição de valor dependa de variável; e
- (iii) O cálculo da renovatória será considerado apenas quando a renovação for praticamente certa. Para os demais contratos serão considerados apenas o prazo residual vigente.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 6. Novas normas, alterações e interpretações adotadas a partir de 1º de janeiro de 2019 —Continuação

#### 6.2 Ativo de direito de uso e Passivo de arrendamento--Continuação

A Companhia entende que, pelas características atuais de seus arrendamentos (contratos de aluguel atualizados pela inflação a cada aniversário), deveria adotar, para fins de registro contábil, a utilização da taxa real sobre o fluxo de caixa descontado real (sem projeção de inflação), preservando a consistência de seus fluxos de caixa para esses contratos de arrendamento. Entretanto, optou por adotar a utilização da taxa nominal sobre o fluxo de caixa descontado real (sem projeção de inflação), uma vez que está amparada pela NBC TG 06 (R3) - Operações de Arrendamento Mercantil, bem como pelo Ofício-Circular CVM SNC/SEP 01/20 - Orientações sobre a elaboração das demonstrações financeiras para 31 de dezembro de 2019, emitido na data de 05 de fevereiro de 2020, não exigindo dessa forma, a aplicação requerida pelo CPC 26 - Apresentação da Demonstrações Contábeis itens 19 e 20.

A Companhia apresentará em nota as informações complementares para fins de comparação entre a modelagem que entende como ideal, a modelagem destacada na norma e a modelagem entendida como benchmarking pelos seus órgãos reguladores.

#### Contratos enquadrados no IFRS 16/NBC TG06 (R3)

Para chegar nas taxas de desconto aplicáveis, a Controlada se baseou em taxas de juros prontamente observáveis no mercado brasileiro, considerando os prazos de cada contrato, ajustadas ao risco de crédito obtido pelas captações a mercado realizadas pelas empresas do Grupo.

A tabela abaixo evidencia a taxa média ao ano de acordo com os prazos de vencimento dos contratos:

Contratos por prazo e taxa de desconto	
Prazos contratos	Taxa média a.a. (%)
até 3 anos	9,52%
até 6 anos	8,54%
até 9 anos	9,74%

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 6. Novas normas, alterações e interpretações adotadas a partir de 1º de janeiro de 2019 —Continuação

#### 6.2 Ativo de direito de uso e Passivo de arrendamento--Continuação

As movimentações no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 são como segue:

a) *Movimentação do ativo de direito de uso*

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Adoção inicial - IFRS 16/NBC TG (R3)	657.065	657.100
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>657.065</b>	<b>657.100</b>
Depreciação acumulada	<b>(209.212)</b>	<b>(209.494)</b>
Remensuração (i)	<b>99.989</b>	<b>100.510</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>547.842</b>	<b>548.116</b>

- (i) Remensuração calculada no 4º trimestre baseada na orientação CVM através de Ofício-Circular/CVM/SNC/SEP/nº 02/2019, onde a Controlada ajustou o valor do seu reconhecimento inicial, que estava líquido de PIS e COFINS, além da taxa de desconto utilizada, onde passou a aplicar a taxa nominal.

b) *Movimentação do passivo de arrendamento*

	<u>Controladora</u>	<u>Consolidado</u>
Adoção inicial - IFRS 16/NBC TG (R3)	657.065	657.100
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2019</b>	<b>657.065</b>	<b>657.100</b>
Juros incorridos	<b>41.838</b>	<b>41.854</b>
Pagamentos	<b>(229.530)</b>	<b>(229.852)</b>
Remensuração	<b>99.989</b>	<b>100.510</b>
<b>Saldos em 31 de dezembro de 2019</b>	<b>569.362</b>	<b>569.612</b>
<b>Circulante</b>	<b>262.177</b>	<b>262.179</b>
<b>Não Circulante</b>	<b>307.185</b>	<b>307.433</b>
	<b>569.362</b>	<b>569.612</b>

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 6. Novas normas, alterações e interpretações adotadas a partir de 1º de janeiro de 2019 —Continuação

#### 6.2 Ativo de direito de uso e Passivo de arrendamento --Continuação

##### c) Cronograma de vencimento do passivo de arrendamento

	Vencimento	Controladora	Consolidado
2020		262.177	262.179
2021		138.515	138.515
2022		73.536	73.666
2023		40.298	40.298
2024		26.164	26.282
Demais anos		28.672	28.672
		<b>569.362</b>	<b>569.612</b>

##### d) Crédito de PIS e COFINS

A Controlada possui direito a crédito de PIS e COFINS nos contratos de aluguel que aderiram ao NBC TG 06 (R3) na ocorrência de seus pagamentos. Apresentamos abaixo os valores potenciais desses impostos, considerando o saldo dos contratos na adoção e o seu ajuste a valor presente no consolidado:

	Valor Nominal		Ajustado a valor presente	
	Controladora	Consolidado	Controladora	Consolidado
Contraprestação do arrendamento	712.405	712.871	657.065	657.100
PIS e COFINS potencial (9,25%)	65.897	65.941	60.779	60.782

##### e) Demais informações

Com o objetivo de estar em conformidade com a norma, a Companhia optou pela adoção da metodologia de fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos a serem descontados considerando uma taxa nominal na aplicação dessa técnica. Entendemos que essa metodologia gera distorções relevantes na informação prestada, considerando a realidade atual das taxas de juros de longo prazo no ambiente econômico brasileiro.

Além do mais, devido às características dos seus contratos de arrendamento, a Controlada considera como metodologia ideal a utilização de uma taxa real de desconto na aplicação do fluxo de caixa descontado sem considerar a inflação futura projetada nos fluxos descontados.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 6. Novas normas, alterações e interpretações adotadas a partir de 1º de janeiro de 2019 —Continuação

#### 6.2 Ativo de direito de uso e Passivo de arrendamento --Continuação

##### e) Demais informações--Continuação

Desta forma, para resguardar a representação fidedigna da informação e em atendimento as áreas técnicas da CVM, apresentamos abaixo os saldos comparativos do ativo de direito de uso, passivo de arrendamento, da despesa financeira e da despesa de depreciação do exercício social encerrado e do exercício anterior:

	<b>Taxa média</b>		
	<b>a.a.</b>	<b>Adoção</b>	<b>Ano 1</b>
<b>Direito de Uso</b>			
FCD Real x Taxa Nominal (CPC 06 e Metodologia aplicada) (*)	8,27%	651.095	547.842
FCD Nominal x Taxa Nominal (Benchmarking CVM) (*)	8,27%	762.959	571.016
FCD Real x Taxa Real (Característica contrato)	6,01%	657.065	601.940
<b>Passivo de Arrendamento</b>			
FCD Real x Taxa Nominal (CPC 06 e Metodologia aplicada)		651.095	569.362
FCD Nominal x Taxa Nominal (Benchmarking CVM)		762.959	592.663
FCD Real x Taxa Real (Característica contrato)		657.065	623.740
<b>Despesa Financeira</b>			
FCD Real x Taxa Nominal (CPC 06 e Metodologia aplicada)			41.838
FCD Nominal x Taxa Nominal (Benchmarking CVM)			55.484
FCD Real x Taxa Real (Característica contrato)			61.778
<b>Despesa de Depreciação</b>			
FCD Real x Taxa Nominal (CPC 06 e Metodologia aplicada)			209.212
FCD Nominal x Taxa Nominal (Benchmarking CVM)			191.943
FCD Real x Taxa Real (Característica contrato)			196.306

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 7. Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários

#### 7.1. Política contábil de caixa e equivalentes

Compreende o saldo em caixa, os depósitos bancários à vista, investimentos temporários de curto prazo, de liquidez imediata, conversíveis em um montante conhecido de caixa e que estão sujeitos a um insignificante risco de variação ou alteração de seu valor.

As aplicações financeiras são registradas pelo valor de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos até as datas dos balanços, que não excedem o seu valor de mercado ou de realização.

#### 7.2. Composição de caixa e equivalentes de caixa

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Caixa	<b>14.158</b>	10.954	<b>14.168</b>	10.958
Bancos conta movimento	<b>19.629</b>	27.012	<b>22.910</b>	28.861
Aplicações Financeiras (7.3)	<b>555.779</b>	178.674	<b>688.420</b>	356.916
	<b>589.566</b>	216.640	<b>725.498</b>	396.735

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 7. Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários —Continuação

#### 7.3. Composição das aplicações financeiras

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Operações compromissadas LAM (i)	-	80.253	-	107.649
Operações compromissadas CDB (ii)	<b>555.779</b>	53.173	<b>592.444</b>	93.294
Operações compromissadas DI (iii)	-	-	<b>95.966</b>	92.683
Fundos de investimentos (iv)	-	45.248	-	45.248
Letra financeira (v)	-	-	<b>10</b>	18.042
	<b>555.779</b>	178.674	<b>688.420</b>	356.916

- (i) Referem-se às operações compromissadas em Letra de arrendamento mercantil — LAM, que se caracterizam pela venda de título com o compromisso por parte do vendedor (Banco) de recompra-la e do comprador (Companhia) de reevende-la a qualquer momento e sem perda de rendimento. Em 31 de dezembro 2018, as operações apresentaram remuneração média de 109,14% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI.
- (ii) Referem-se às aplicações em CDB com compromisso de recompra a qualquer tempo pela instituição financeira e sem perda de rendimento. Em 31 de dezembro de 2019, as operações apresentaram remuneração média de 100,70% do Certificado de Depósito Interbancário — CDI (99,46% em 31 de dezembro de 2018).
- (iii) Referem-se às aplicações da controlada Sax com compromisso de recompra pela instituição financeira no próximo dia útil subsequente à aplicação. Em 31 de dezembro de 2019, as operações apresentaram remuneração média de 96,59% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI (97,66% em 31 de dezembro de 2018).
- (iv) Fundos de Investimentos de renda fixa, com classificação de baixo risco, os quais rentabilizaram em média 100% do Certificado de Depósito Interbancário — CDI em 31 de dezembro de 2018.
- (v) Referem-se a aplicações em compromissadas com lastro em letras financeiras do tesouro adquiridas no mercado secundário com remuneração média de 101,46% do Certificado de Depósito Interbancário — CDI em 31 de dezembro de 2018, as quais foram resgatadas em 2019.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 7. Caixa e equivalentes de caixa, aplicações financeiras e títulos e valores mobiliários —Continuação

#### 7.4. Composição de títulos e valores mobiliários

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Bancos bloqueio judicial — conta corrente (i)	-	763	-	844
CDB (bloqueio judicial) (ii)	-	207	-	337
Fundos de investimentos (iii)	<b>49.484</b>	73.647	<b>49.484</b>	74.565
Aplicações em CDB (iv)	-	-	<b>7.129</b>	20.367
Operações compromissadas LAM	<b>97</b>	-	<b>179</b>	-
Braskem ações	<b>515</b>	1.029	<b>515</b>	1.029
Bloqueio judicial — outros	<b>212</b>	509	<b>219</b>	590
	<b>50.308</b>	76.155	<b>57.526</b>	97.732
Ativo circulante	<b>515</b>	1.029	<b>515</b>	1.029
Ativo não circulante	<b>49.793</b>	75.126	<b>57.011</b>	96.703
	<b>50.308</b>	76.155	<b>57.526</b>	97.732

- (i) Referem-se aos saldos em conta corrente dados em garantia a processos judiciais com o Banco.
- (ii) Aplicações em Certificados de Depósito Bancário – CDB dados em garantia em processos judiciais. Em 31 de dezembro de 2019, apresentou remuneração média de 102,24% (Controladora) e 100,75% (Consolidado) do Certificado de Depósito Interbancário – CDI (98,77% em 31 de dezembro de 2018).
- (iii) Em 31 de dezembro de 2019 os fundos de Investimentos dados em garantia das operações com Debêntures relativas a 4ª emissão apresentou remuneração média de 97,66% CDI no valor de R\$43.053 (R\$41.047 em 31 de dezembro de 2018), operação de co-branding com o Itaú Unibanco apresentou remuneração média de 96,22% CDI no valor de R\$6.002 (R\$32.600 em 31 de dezembro de 2018) e a garantia a processos judiciais apresentou remuneração média 56,21% CDI no montante de R\$429.
- (iv) Referem-se as aplicações em Certificados de Depósito Bancário — CDB dados em garantia na operação de financiamento junto ao Santander. Em 31 de dezembro de 2019 apresentou remuneração média de 99,00% do Certificado de Depósito Interbancário – CDI (99,00% em 31 de dezembro de 2018).

#### 7.5. Risco de crédito

Conforme política financeira da Companhia, os equivalentes de caixa, as aplicações financeiras e os títulos e valores mobiliários devem ser aplicados em instituições financeiras com rating de longo prazo em escala nacional classificados com baixo risco de crédito e com reconhecida solidez no mercado.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 8. Contas a receber de clientes

#### 8.1. Política contábil

As contas a receber de clientes correspondem aos valores a receber de cartão de crédito (Marisa e terceiros) e de empréstimo pessoal no curso normal das atividades da Companhia. As operações de venda a prazo são registradas pelo valor faturado, ajustados ao valor presente, considerando-se a taxa média do custo de captação da Companhia, pois o preço à vista e o parcelamento têm o mesmo valor de venda, não sendo política da Companhia conceder descontos para pagamentos antecipados; além disso, não é considerada a variável juros na política de precificação dos produtos.

A provisão para perdas em créditos é constituída com base na análise das carteiras de clientes, e em montante considerado suficiente pela Administração para fazer face as perdas esperadas na realização dos créditos.

#### 8.2. Composição das carteiras

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Cartões de crédito — terceiros (i)	<b>140.983</b>	113.086	<b>141.027</b>	113.086
Cartão Marisa — “ <i>private label</i> ”	<b>162.256</b>	31.873	<b>336.486</b>	310.244
Cartão Marisa Itaucard — “ <i>co-branded</i> ” (ii)	<b>39.929</b>	38.546	<b>39.929</b>	38.546
Contas a receber — Banco Itaú Unibanco	-	-	<b>5.790</b>	6.709
Operações de crédito pessoal — SAX	-	-	<b>178.207</b>	162.487
Reestruturação Financeira — SAX (iii)	-	-	<b>326.993</b>	204.121
Outras contas a receber	<b>21</b>	5	<b>215</b>	19
Ajuste a valor presente	<b>(2.261)</b>	(3.824)	<b>(2.261)</b>	(3.818)
Provisão para créditos de liquidação duvidosa (iv)	-	-	<b>(153.895)</b>	(80.497)
	<b>340.928</b>	179.686	<b>872.491</b>	750.897

(i) Refere-se ao saldo com administradoras de cartões de crédito com recebimento em até 90 dias é de 93,6% em 31 de dezembro de 2019 (95,0% em 31 de dezembro de 2018).

(ii) Conforme contrato celebrado com o Banco Itaú Unibanco Banco Múltiplo S.A. (“Itaú Unibanco”) para criação do cartão de crédito Itaú Unibanco/Marisa (“co-branded”), nas situações em que ocorre a migração do cliente detentor do “Cartão Marisa” para este novo cartão, os saldos a receber em aberto são automaticamente assumidos pelo Itaú Unibanco, o qual pagará à Companhia o valor principal acrescido de juros previamente contratados pelo cliente nas vendas parceladas, se aplicável.

(iii) Refere-se a reestruturação entre Club e Sax, conforme nota explicativa nº 1.1.

(iv) O critério de provisão do Cartão Marisa, tem como base o histórico de realização da carteira de crédito, levando em consideração a performance de recuperação dos recebíveis até 360 dias após o vencimento. Essa metodologia tem suportado as estimativas de perdas nesta carteira com razoável grau de assertividade, e atende aos conceitos do Pronunciamento Técnico NBC TG 48/IFRS 9. Tal critério, tanto para distribuição das faixas, como para atribuição do percentual de provisão não é comparável com o utilizado para carteiras de crédito de instituições financeiras, que estão sob a norma do Banco Central (Res. 2682), que estabelece, entre outros o arrasto dos saldos dos clientes para a pior faixa de risco, com a aplicação de percentuais mínimos de provisão para cada faixa.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 8. Contas a receber de clientes—Continuação

#### 8.3. Provisão para créditos de liquidação duvidosa

As contas a receber vencidas há mais de 180 dias são baixadas do saldo das contas a receber de clientes em contrapartida da provisão para perdas em crédito, exceto as operações com empréstimos pessoais, as quais são mantidos em carteira até completarem 360 dias do vencimento, em razão da prática das instituições financeiras.

#### Movimentação

	<u>Consolidado</u>
Saldo em 31 de dezembro de 2017	(86.111)
Adoção inicial do NBC TG 48/IFRS 9	(5.008)
Créditos provisionados no exercício	(203.891)
Reestruturação Financeira (nota explicativa nº 1.1)	(26.849)
Créditos baixados definitivamente	241.362
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(80.497)
Créditos provisionados no exercício	(75.493)
Reestruturação Financeira (nota explicativa nº 1.1)	(67.743)
Créditos baixados definitivamente	69.838
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<u>(153.895)</u>

#### 8.4. Aging da carteira — cartão de crédito Marisa

	<u>Controladora</u>		<u>Consolidado</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
A vencer:				
Até 30 dias	<b>101.309</b>	23.638	<b>107.217</b>	107.571
De 31 a 60 dias	<b>42.835</b>	2.572	<b>55.003</b>	52.986
De 61 a 90 dias	<b>11.417</b>	1.876	<b>43.057</b>	40.574
De 91 a 120 dias	<b>2.556</b>	1.334	<b>29.692</b>	25.712
De 121 a 150 dias	<b>1.644</b>	868	<b>19.704</b>	15.938
De 151 a 180 dias	<b>870</b>	423	<b>15.086</b>	4.153
De 181 a 210 dias	<b>629</b>	407	<b>3.620</b>	2.709
Acima de 210 dias e menor de 360 dias	<b>996</b>	755	<b>6.579</b>	6.035
Soma do saldo a vencer	<b>162.256</b>	31.873	<b>279.958</b>	255.678
Percentual sobre a carteira total	<b>100,00%</b>	100,00%	<b>83,20%</b>	82,41%
Vencidas:				
Até 30 dias	-	-	<b>28.679</b>	28.068
De 31 a 60 dias	-	-	<b>5.782</b>	6.327
De 61 a 90 dias	-	-	<b>3.156</b>	5.120
De 91 a 120 dias	-	-	<b>2.573</b>	5.442
De 121 a 150 dias	-	-	<b>2.142</b>	4.658
De 151 a 180 dias	-	-	<b>14.196</b>	4.951
Total do saldo vencidas	-	-	<b>56.528</b>	54.566
Percentual sobre a carteira total	<b>0,00%</b>	0,00%	<b>16,80%</b>	17,59%
Total dos saldos a vencer e vencidas	<b>162.256</b>	31.873	<b>336.486</b>	310.244

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 8. Contas a receber de clientes—Continuação

#### 8.5. Aging da carteira — empréstimo pessoal (SAX)

	Consolidado	
	2019	2018
A vencer:		
Até 30 dias	27.217	24.794
De 31 a 60 dias	23.413	21.490
De 61 a 90 dias	19.059	16.631
De 91 a 180 dias	36.204	32.247
Acima de 181 dias	23.084	20.170
Soma do saldo a vencer	128.977	115.332
Percentual sobre a carteira total	72,37%	70,98%
Vencidas:		
Até 30 dias	8.967	8.407
De 31 a 60 dias	6.071	5.553
De 61 a 90 dias	5.566	5.100
De 91 a 120 dias	5.381	4.976
De 121 a 150 dias	4.959	4.656
De 151 a 180 dias	4.522	4.403
De 181 a 240 dias	7.382	7.459
De 241 a 300 dias	4.503	4.592
De 301 a 360 dias	1.879	2.009
Total do saldo vencidas	49.230	47.155
Percentual sobre a carteira total	27,63%	29,02%
Total dos saldos a vencer e vencidas	178.207	162.487

#### 8.6. Aging da carteira — reestruturação financeira (SAX e CLUB)

	Consolidado	
	30/09/2019	31/12/2018
A vencer:		
Até 30 dias	32.987	28.032
De 31 a 60 dias	24.995	20.245
De 61 a 90 dias	25.494	20.725
De 91 a 180 dias	50.654	47.302
Acima de 181 dias	27.839	26.301
Soma do saldo a vencer	161.969	142.605
Percentual sobre a carteira total	49,53%	69,86%
Vencidas:		
Até 30 dias	20.986	19.249
De 31 a 60 dias	12.972	12.180
De 61 a 90 dias	12.988	10.577
De 91 a 120 dias	13.525	6.440
De 121 a 150 dias	13.133	7.360
De 151 a 180 dias	12.362	5.710
De 181 a 240 dias	26.268	-
De 241 a 300 dias	52.790	-
Total do saldo vencidas	165.024	61.516
Percentual sobre a carteira total	50,47%	30,14%
Total dos saldos a vencer e vencidas	326.993	204.121

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 8. Contas a receber de clientes—Continuação

#### 8.7. Risco de crédito

As políticas de vendas e concessão de crédito da Companhia estão subordinadas às políticas de crédito fixadas por sua Administração, suportadas por sistemas tecnológicos e processos avançados, vinculados a área de risco e fraude, visando minimizar eventuais problemas decorrentes da inadimplência de seus clientes. Este objetivo é alcançado pela Administração por meio da seleção criteriosa da carteira de seus clientes que considera a capacidade de pagamento através de análise de crédito.

### 9. Estoques

#### 9.1. Política contábil

Os estoques são apresentados pelo menor entre o valor de custo e o valor líquido realizável. Os custos dos estoques são determinados pelo método do custo médio, incluindo os impostos não recuperáveis, custos de transporte, seguro, manuseio e demais custos necessários para trazer os estoques às suas condições atuais. Para o cálculo do ajuste a valor presente, considera-se o custo médio de captação da Companhia.

Quando necessário, os estoques são deduzidos de provisão para perdas, constituída pela Administração, em caso de desvalorização, obsolescência, baixa rotatividade de produtos e perdas de inventário.

#### 9.2. Composição

	<b>Controladora e Consolidado</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Mercadorias para revenda	<b>437.732</b>	383.485
Provisões para perdas dos estoques	<b>(24.878)</b>	(49.377)
Ajuste a valor presente	<b>(3.134)</b>	(3.675)
Mercadorias para revenda, líquidas	<b>409.720</b>	330.433
Importação em andamento	<b>20.032</b>	18.121
Estoque de material de consumo e embalagem	<b>11.918</b>	12.745
	<b>441.670</b>	361.299

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 9. Estoques-Continuação

#### 9.3. Provisão para perdas

	<b>Consolidado e Controladora</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2017	(12.631)
Provisão constituída	(55.913)
Baixa de provisão	19.167
Saldo em 31 de dezembro de 2018	(49.377)
Provisão constituída	<b>(26.667)</b>
Baixa de provisão	<b>51.166</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<b>(24.878)</b>

### 10. Tributos a recuperar

#### 10.1. Política contábil

Os tributos a recuperar são aqueles incluídos nas operações de aquisições de bens e serviços geralmente vinculados as atividades operacionais da Companhia. Tais tributos não apropriados aos custos dos estoques e são adotados os critérios estabelecidos nas legislações vigentes para sua apropriação.

#### 10.2. Composição

	<b>Controladora</b>		<b>Consolidado</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Imposto sobre Circulação Mercadorias e Serviços – ICMS	<b>4.500</b>	10.759	<b>4.500</b>	10.759
Imposto de renda sobre aplicação financeira	<b>8.184</b>	6.407	<b>10.764</b>	7.983
Imposto de Renda e contribuição social a recuperar	<b>395</b>	-	<b>84.776</b>	-
Imposto de Renda Retido na Fonte — IRRF	<b>887</b>	292	<b>2.630</b>	3.980
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social — COFINS (i)	<b>580.688</b>	705.252	<b>586.339</b>	710.905
Programa de Integração Social — PIS (i)	<b>127.063</b>	153.366	<b>128.652</b>	154.821
Imposto sobre produtos industrializados — IPI	<b>2.154</b>	3.059	<b>2.154</b>	3.059
Outros	<b>5.951</b>	4.766	<b>6.929</b>	4.765
	<b>729.822</b>	883.901	<b>826.744</b>	896.272
Ativo circulante	<b>179.770</b>	335.772	<b>276.692</b>	348.143
Ativo não circulante	<b>550.052</b>	548.129	<b>550.052</b>	548.129
	<b>729.822</b>	883.901	<b>826.744</b>	896.272

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 10. Tributos a recuperar—Continuação

#### 10.2. Composição—Continuação

Do montante registrado como não circulante, a Companhia apresenta o valor de R\$932 referente à créditos de ICMS e R\$546.408 referente aos créditos de PIS e COFINS. Assim sendo, temos a expectativa de compensação desses créditos conforme relacionada a seguir:

<u>Vencimento</u>	<u>Controladora e Consolidado</u>
2021	134.791
2022	144.900
2023	149.972
2024	117.677
	<u>547.340</u>

- (i) A Companhia ingressou com medida judicial (Ação Declaratória no rito Ordinário) em janeiro de 2015, e obteve decisão favorável através da concessão de antecipação de tutela, para excluir o ICMS sobre vendas de mercadorias da base de cálculo do PIS e da COFINS. Em março de 2018, a Companhia obteve o trânsito em julgado dessa medida judicial, e reconheceu o ativo nos valores da seguinte forma:
- Referente ao período de janeiro a junho de 2015, o reconhecimento e contabilização se deram em março de 2018, que em setembro de 2018 totalizava o montante total de R\$33.370 (incluindo atualização monetária);
  - Para o exercício de dezembro de 2014, o ativo foi reconhecido e contabilizado no valor de R\$13.823 (incluindo atualização monetária) em setembro de 2018.

Adicionalmente, a Companhia obteve decisão favorável em Tribunal Superior, no sentido de reconhecer seu direito de recuperar valores recolhidos indevidamente de PIS/COFINS-Importação do exercício de 2008 a 2013, incidentes sobre o ICMS e as próprias contribuições que compuseram as suas bases de cálculo das operações de importação de mercadorias para revenda. A Companhia realizou os levantamentos e reconheceu os valores relativos ao exercício de 2011 a 2013, no valor de R\$9.073 (incluindo atualização monetária) em setembro de 2018. Em complemento ao levantamento dos créditos, a Companhia reconheceu em setembro de 2018 o valor de R\$31.016 (incluindo R\$12.512 de atualização monetária) relativos ao exercício de 2014 a 2018.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **10. Tributos a recuperar—Continuação**

#### **10.2. Composição—Continuação**

Em setembro de 2018, a Companhia reconheceu créditos fiscais extemporâneos relativos a: (i) PIS/COFINS calculados sobre as receitas de subvenção governamental de ICMS, no valor de R\$11.443; e (ii) Exclusão de despesas de condomínio e fundo de promoção da base de cálculo de PIS/COFINS, no valor de R\$24.582.

Em novembro de 2018, a Companhia obteve êxito em ação judicial (RE/504.365) perante o Supremo Tribunal Federal referente a inconstitucionalidade da inclusão do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) na base de cálculo do Pis e da Cofins. A ação transitou em julgado, garantindo a Companhia o direito de reaver, mediante compensação, os valores já recolhidos e não prescritos, devidamente corrigidos. O impacto total registrado em 31 de dezembro de 2018 corresponde a R\$801.260, os quais foram homologados perante a Receita Federal em 29 de março de 2019. Em 31 de dezembro de 2019, o saldo desses créditos é de R\$596.368 (R\$799.099 em 31 de dezembro de 2018).

Em dezembro de 2018, a Companhia reconheceu créditos fiscais extemporâneos relativos a PIS/COFINS relativos a exclusão de despesas de IPTU da base de cálculo de PIS/COFINS, no valor de R\$5.098 mil.

#### **10.3. Plano de compensação do PIS e Cofins a recuperar**

O Crédito Fiscal reconhecido no último trimestre de 2018, no valor de R\$801.260, teve seu pedido de habilitação executado e a Companhia teve a confirmação de sua homologação da Secretaria da Receita Federal em 29 de março de 2019, os quais já estão sendo compensados por meio de PERDCOMP com outros tributos federais. Em 2019, houve compensação da ordem de R\$205.

A Companhia realizou um estudo com base nos últimos recolhimentos de Pis e Cofins, além de considerar também as projeções orçamentárias para o próximo exercício, e a expectativa de realização dos saldos dos valores relativos aos créditos fiscais, oriundos da Exclusão do ICMS da base de cálculo do Pis e da Cofins e demais acima mencionados, estão classificados em R\$168.583 em curto prazo (R\$312.210 em dezembro de 2018), e R\$546.408 (R\$546.408 em dezembro de 2018) no longo prazo.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **11. Imposto de renda e contribuição social**

#### **11.1. Política contábil**

##### 11.1.1. Imposto de renda e contribuição social — correntes

A provisão para Imposto de Renda Pessoa Jurídica IRPJ e Contribuição Social sobre o Lucro Líquido CSLL é calculada de acordo com a legislação fiscal vigente, com base no lucro líquido contábil ajustado pelas adições e exclusões de despesas e receitas não dedutíveis ou não tributáveis fiscalmente no momento do seu registro.

Para a Controlada Registrada, o regime de apuração utilizado é o lucro presumido. Para as demais empresas, as bases de cálculo do IRPJ e da CSLL são apuradas com base no regime de lucro real anual.

##### 11.1.2. Imposto de renda e contribuição social — diferidos

O IRPJ e a CSLL diferidos foram calculados sobre as diferenças entre os saldos dos ativos e passivos das demonstrações financeiras individuais e consolidadas e as correspondentes bases fiscais utilizadas no cálculo do IRPJ e da CSLL correntes. O IRPJ e a CSLL diferidos ativos são reconhecidos no montante provável em que os lucros tributáveis futuros serão suficientes para deduzir todas as diferenças temporárias, os prejuízos fiscais do IRPJ e as bases negativas de CSLL. O IRPJ e a CSLL diferidos são calculados pelas alíquotas esperadas na realização dos respectivos impostos diferidos ativos ou na liquidação dos impostos diferidos passivos. A despesa com IRPJ e CSLL diferidos é reconhecida no resultado do exercício, exceto quando se referir a bases cujos efeitos são contabilizados diretamente no patrimônio líquido; nesse caso, a despesa é reconhecida diretamente no patrimônio líquido. Os tributos sobre o lucro diferidos ativo e passivo são compensados quando existir um direito legalmente exequível de compensar os ativos fiscais circulantes contra os passivos fiscais circulantes e quando os impostos de renda diferidos ativos e passivos estiverem relacionados aos tributos sobre o lucro lançados pela mesma autoridade fiscal sobre a mesma entidade tributável.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **11. Imposto de renda e contribuição social—Continuação**

#### **11.1. Política contábil—Continuação**

##### **11.1.3. Realização do imposto de renda e contribuição social diferidos**

Periodicamente, a Companhia revisa os saldos de composição e projeção de orçamento para realização do imposto de renda e contribuição social diferidos da controladora e de suas controladas. Na revisão das estimativas da Controladora referente aos saldos de ativos fiscais diferidos do exercício findo em 31 de dezembro de 2018, a Companhia observou que um dos fatores mais relevantes para fins orçamentários era com relação a elaboração das projeções de receita, que tem apresentado resultados abaixo do orçado nos últimos exercícios.

Diante disso, a Companhia entendeu que o histórico de prejuízos recorrentes se tornou a evidência mais substancial para determinar se ativos fiscais diferidos são realizáveis na medida em que existirão resultados tributáveis futuros, já que as metas para alcançar lucros fiscais não estavam sendo atingidas. Dessa forma, a Companhia decidiu por realizar a baixa integral do prejuízo fiscal e base negativa de imposto de renda e contribuição social, bem como as diferenças temporárias da Controladora Marisa S.A. em 31 de dezembro de 2018. Em 31 de dezembro de 2019, o estudo foi revisitado e a conclusão permanece a mesma.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 11. Imposto de renda e contribuição social—Continuação

#### 11.2. Base de cálculo do imposto de renda e contribuição social diferidos ativos

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Prejuízo fiscal	243.513	197.078	253.604	206.606
Base negativa de CSLL	87.665	70.948	91.297	74.378
Provisão para riscos	32.765	29.940	38.108	34.810
Receita diferida — parcerias	-	-	20.328	26.385
Provisão para perdas ao valor recuperável	-	-	28.161	21.642
Provisão para perdas nos estoques	8.458	16.788	8.458	16.788
Provisões contas a pagar	23.693	33.336	26.593	34.966
Remuneração variável	6.078	2.337	6.313	2.427
Comissão de cartões	1.101	-	1.101	870
Provisão de aluguéis	1.296	3.736	1.296	3.736
Ajuste a valor presente	3.090	873	1.986	(971)
Provisão para perdas (ganhos) de <i>swap</i>	-	281	-	281
Provisão para perdas (ganhos) de <i>hedge accounting</i>	568	304	568	304
Adoção inicial do NBC TG 48/IFRS 9 — Perdas esperadas	-	-	-	4.742
Outros	(92)	5.086	(721)	3.783
Baixa de Imposto de renda e contribuição social diferidos sobre prejuízos fiscais e base negativa	(331.178)	(268.026)	(331.178)	(268.026)
Baixa de imposto de renda e contribuição social diferidos sobre diferenças temporárias	(76.389)	(92.377)	(76.389)	(92.377)
	568	304	69.525	70.344

#### 11.3. Imposto de renda e contribuição social diferidos não reconhecidos

A Companhia possui ativos fiscais diferidos não reconhecidos e ativos que foram baixados em 2018, por não ser provável que lucros tributáveis futuros estejam disponíveis, para que a Companhia possa utilizar seus benefícios, conforme demonstrado a seguir:

Base	2019		2018	
	Valor	Efeito tributário	Valor	Efeito tributário
Diferenças temporárias	224.678	76.391	271.698	92.377
Prejuízo fiscal e base negativa acumulados	974.052	331.178	760.716	258.643
	1.198.730	407.569	1.032.414	351.020

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 11. Imposto de renda e contribuição social—Continuação

#### 11.4. Conciliação da alíquota efetiva de imposto de renda e contribuição social

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social	<b>(112.361)</b>	493.913	<b>(79.944)</b>	553.248
Alíquota vigente	<b>34%</b>	34%	<b>34%</b>	34%
Expectativa de crédito (despesa) do IRPJ e da CSLL, de acordo com a alíquota vigente	<b>38.203</b>	(167.930)	<b>27.181</b>	(188.104)
Multas em auto de infração	-	(445)	-	(573)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças permanentes:				
Equivalência patrimonial	<b>30.180</b>	22.358	-	-
Efeitos da diferença de alíquota da CSLL da financeira SAX (i)	-	-	<b>5.436</b>	(11.152)
Outras adições (exclusões) permanentes	<b>2.683</b>	4.216	<b>8.735</b>	(3.068)
Lucro, exceto resultado financeiro, das controladas cuja tributação é feita com base no lucro presumido:				
Reversão do efeito da tributação — lucro real	-	-	-	2.705
Tributação pelo regime de lucro presumido, utilizando-se a receita bruta de vendas como base para cálculo	-	-	-	(944)
Prejuízos Fiscais e base negativa	-	54.266	-	54.266
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre as diferenças temporárias e prejuízos fiscais do exercício, para os quais não foram registrados, em virtude de não haver evidências sobre sua realização:				
Diferenças temporárias	<b>1.469</b>	(43.518)	<b>1.234</b>	(43.518)
Prejuízos Fiscais e base negativa (reversão)	-	(334.497)	-	(334.497)
Efeito do IRPJ e da CSLL sobre prejuízos fiscais não reconhecidos	<b>(77.535)</b>	-	<b>(77.535)</b>	-
	-	(465.550)	<b>(32.417)</b>	(524.885)
Imposto de renda e contribuição social efetivos				
Correntes	-	(126.518)	<b>(31.334)</b>	(184.816)
Diferidos	-	(339.032)	<b>(1.083)</b>	(340.069)
	-	(465.550)	<b>(32.417)</b>	(524.885)

(i) A diferença de alíquota da CSLL é decorrente da consolidação dos saldos da controlada indireta SAX S/A — Crédito, Financiamento e Investimento, a qual possui alíquota de 15% (20% em 31 de dezembro de 2018) em consonância com a Lei nº 13.169/15.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **12. Partes relacionadas**

#### **12.1. Política contábil**

A Companhia aplica as normas contábeis na identificação e contabilização das transações com partes relacionadas; saldos existentes, incluindo compromissos, entre a entidade que reporta a informação e tais partes relacionadas, e na determinação das divulgações a serem feitas acerca dessas transações.

Tais transações e saldos existentes com outras entidades de grupo são divulgadas em destaque nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas. Transações e saldos intercompanhias existentes são eliminados, exceto em relação àqueles entre a entidade (enquanto investidora) e suas controladas, as quais são mensuradas e registradas pelo valor justo por meio de resultado na elaboração das demonstrações financeiras individuais e consolidadas.

A demonstração do resultado e o balanço patrimonial da entidade podem ser afetados por um relacionamento com partes relacionadas mesmo que não ocorram transações entre elas. A mera existência do relacionamento pode ser suficiente para afetar as transações da entidade com outras partes.

Em sua operação regular, a Companhia possui transações com entidades do mesmo grupo econômico, destacando-se:

- Operações de venda a prazo no cartão de crédito, comercialização de seguros e outros serviços, assim como concessão de empréstimos pessoais são realizados nas dependências das lojas Marisa;
- As despesas administrativas do grupo incorridas são compartilhadas entre as entidades e posteriormente rateadas, respeitando a vigência dos contratos firmados entre as partes;
- Aluguéis devidos pela Companhia a empresas do Grupo;
- Adiantamentos recebidos com posterior distribuição de dividendos.



## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 12. Partes relacionadas—Continuação

#### 12.2. Composição—Continuação

##### 12.2.2. Composição das operações com outras partes relacionadas — transações não consolidadas—Continuação

	Controladora e Consolidado	
	2019	2018
<u>Resultado:</u>		
Mareasa Participações Ltda. (i)	224	-
Fundo de Investimento Imobiliário Brasil (i)	43.551	40.806
	<u>43.775</u>	<u>40.806</u>

(i) A Companhia possui contratos de locação de imóveis para determinadas lojas cujas despesas estão registradas na rubrica “arrendamentos a pagar” na demonstração do resultado.

#### 12.3. Remuneração da Administração da Companhia

Em Assembleia Geral Extraordinária (AGE) realizada em 24 de abril de 2019, foi fixado o limite de remuneração global dos administradores em até R\$17.601 para o exercício social de 2019 (R\$18.464 para o exercício de 2018). A despesa com remuneração da Administração está contabilizada na rubrica “Despesas Gerais e Administrativas”, na demonstração do resultado e está assim demonstrada:

	Controladora e Consolidado	
	2019	2018
Comitê de Auditoria, Conselho de Administração e Fiscal	1.860	1.021
Diretoria	7.717	5.572
Assistência médica	430	264
Plano de opções de ações e incentivo de longo prazo e outros	24.913	(188)
	<u>34.920</u>	<u>6.669</u>

### 13. Investimentos (controladora)

#### 13.1. Política contábil

As participações em sociedades controladas e em coligadas são avaliadas pelo método de equivalência patrimonial na Controladora. Nas operações entre as controladas da Companhia, os ganhos ou perdas não realizadas, foram eliminados. As práticas contábeis adotadas pelas sociedades controladas são uniformes com as adotadas pela Companhia.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 13. Investimentos (controladora)—Continuação

#### 13.2. Composição

	2019						
	Participação direta e indireta %	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido	Total do investimento	Resultado da equivalência
Club	100,00%	585.894	348.276	237.618	372	237.618	372
Max	100,00%	134.307	(1.101)	135.408	80.457	135.408	80.458
Registrada	100,00%	3.817	298	3.519	7.935	3.519	7.935
						<b>376.545</b>	<b>88.765</b>

  

	2018						
	Participação direta e indireta %	Ativo	Passivo	Patrimônio Líquido	Lucro Líquido	Total do investimento	Resultado da equivalência
Club	99,99%	619.458	382.212	237.246	1.139	237.247	1.138
Max	99,99%	127.258	210	127.048	56.380	127.048	56.380
Registrada	99,99%	9.842	277	9.565	7.013	9.565	7.013
						<b>373.860</b>	<b>64.531</b>

#### 13.3. Movimentação dos investimentos em controladas

Saldo em 31 de dezembro de 2017	361.510
Participação no resultado das controladas	64.531
Baixa de ágio Netpoints (i)	(12.173)
Adoção inicial do NBC TG 48/IFRS 9	(5.008)
Dividendos recebidos	(35.000)
Saldo em 31 de dezembro de 2018	<b>373.860</b>
Participação no resultado das controladas	<b>88.765</b>
Dividendos recebidos	<b>(86.080)</b>
Saldo em 31 de dezembro de 2019	<b>376.545</b>

(i) Em 30 de setembro de 2018, a Companhia realizou a baixa ao valor recuperável do ágio da Netpoints no valor de R\$11.219. A diferença de R\$955 foi reclassificada para a rubrica "Outros créditos", no ativo circulante, uma vez que esta participação foi alienada em 1º de fevereiro de 2019.

#### 13.4. Informações financeiras resumidas das controladas

Balço patrimonial	Club	Max	Registrada	Total
Ativo Circulante	478.406	(80)	3.817	482.143
Ativo não circulante	107.488	134.387	-	241.875
Passivo circulante	294.469	(1.101)	298	293.666
Passivo não circulante	53.807	-	-	53.807
Patrimônio líquido	237.618	135.408	3.519	376.545
<b>Demonstração do resultado</b>				
Receita líquida	205.890	-	8.977	214.867
Lucro líquido	372	80.458	7.935	88.765

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **14. Imobilizado e intangível**

#### **14.1. Política contábil**

##### **14.1.1. Imobilizado**

O imobilizado é demonstrado pelo custo histórico deduzido das respectivas depreciações e perdas por desvalorização, se aplicável. A depreciação é calculada pelo método linear a taxas que levam em consideração o tempo de vida útil estimado.

O valor residual e a vida útil estimada dos bens são revisados no encerramento de cada exercício e ajustados de forma prospectiva, quando necessário.

##### **14.1.2. Intangível**

Os gastos com as aquisições de licenças de programas de computador (“software”) e de sistemas de gestão empresarial são capitalizados e amortizados e os gastos associados à respectiva manutenção são reconhecidos como despesas quando incorridos.

Os gastos com aquisição e implementação de sistemas de gestão empresarial são capitalizados como ativo intangível quando é provável que os benefícios econômicos futuros por ele gerados sejam superiores ao respectivo custo, considerando sua viabilidade econômica e tecnológica. Os gastos com desenvolvimento de software são amortizados pelo método linear ao longo de sua vida útil estimada. As despesas relacionadas à manutenção de software são reconhecidas no resultado do exercício quando incorridas.

Os fundos de comércio e os direitos de uso de infraestrutura pagos pela Companhia quando da assinatura dos contratos de aluguel são capitalizados e, posteriormente, amortizados linearmente pelo prazo do respectivo contrato de locação, pois não são recuperáveis ao final do prazo de locação.

A vida útil estimada é revisada ao final de cada exercício. A despesa de amortização dos ativos intangíveis com vida definida é reconhecida na demonstração do resultado, na rubrica de “despesa consistente com a funcionalidade do ativo intangível”.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Imobilizado e intangível—Continuação

#### 14.1. Política contábil—Continuação

##### 14.1.3. Avaliação do valor recuperável dos ativos não financeiros

Os bens do imobilizado e intangível e, quando aplicável, outros ativos não financeiros são avaliados anualmente para identificar evidências de perdas não recuperáveis ou, ainda, sempre que eventos ou alterações significativas nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável. Quando aplicável, se houver perda decorrente de situações em que o valor contábil do ativo ultrapasse seu valor recuperável, ela é reconhecida no resultado do exercício. Para fins de avaliação do valor recuperável, os ativos são agrupados nos níveis mais baixos para os quais existem fluxos de caixa identificáveis separadamente (Unidades Geradoras de Caixa – UGC's), os quais correspondem a cada uma das lojas.

#### 14.2. Composição do imobilizado

	Controladora					
	2019			2018		
	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Instalações	315.807	(242.364)	73.443	316.359	(225.740)	90.619
Benfeitorias em imóveis de terceiros	754.295	(722.220)	32.075	773.288	(718.380)	54.908
Equipamentos de informática	131.613	(118.930)	12.683	127.353	(114.064)	13.289
Móveis e utensílios	215.274	(159.897)	55.377	215.079	(147.656)	67.423
Outros imobilizados	5.423	(4.022)	1.401	42.968	(36.397)	6.571
Provisão para redução ao valor recuperável	-	-	(1.202)	-	-	(12.936)
	<b>1.422.412</b>	<b>(1.247.433)</b>	<b>173.777</b>	<b>1.475.047</b>	<b>(1.242.237)</b>	<b>219.874</b>

  

	Consolidado					
	2019			2018		
	Custo	Depreciação	Líquido	Custo	Depreciação	Líquido
Instalações	316.315	(242.715)	73.600	316.863	(226.045)	90.818
Benfeitorias em imóveis de terceiros	755.161	(722.936)	32.225	774.155	(719.013)	55.142
Equipamentos de informática	140.024	(125.444)	14.580	135.753	(119.565)	16.188
Móveis e utensílios	216.886	(161.135)	55.751	216.594	(148.919)	67.675
Outros imobilizados	5.972	(4.438)	1.534	43.507	(36.754)	6.753
Provisão para redução ao valor recuperável	-	-	(1.202)	-	-	(12.936)
	<b>1.434.358</b>	<b>(1.256.668)</b>	<b>176.488</b>	<b>1.486.872</b>	<b>(1.250.296)</b>	<b>223.640</b>

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Imobilizado e intangível—Continuação

#### 14.3. Movimentação do valor contábil líquido do imobilizado

	Tx Média Anual %	Controladora					2019
		2018	Adições (iii)	Baixas	Depreciação (ii)	Transferência	
Instalações	10	90.619	6.975	(1.784)	(22.367)	-	73.443
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	54.908	2.641	(1.304)	(24.170)	-	32.075
Equipamentos de informática	20	13.289	5.111	(99)	(5.618)	-	12.683
Móveis e utensílios	10	67.423	4.399	(1.032)	(15.413)	-	55.377
Outros imobilizados	10	6.571	184	(2.794)	(2.560)	-	1.401
Provisão para redução ao valor recuperável		(12.936)	(1.202)	12.936	-	-	(1.202)
		219.874	18.108	5.923	(70.128)	-	173.777

(i) O prazo de amortização é realizado conforme prazo contratual, variando entre 5 a 10 anos para ambos os exercícios.

(ii) O total da depreciação das contas patrimoniais difere em R\$3.750 mil do resultado pelo fato de haver compartilhamento de despesas de depreciação entre a controladora e suas controladas.

(iii) O total das adições das contas patrimoniais difere em R\$1.202 das aquisições de imobilizado do fluxo de caixa, por conta da provisão para redução ao valor recuperável do imobilizado.

	Tx Média Anual %	Controladora					2018
		2017	Adições	Baixas	Depreciação	Transferência	
Instalações	10	110.991	5.585	(1.345)	(24.638)	26	90.619
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	88.084	6.662	(316)	(38.158)	(1.364)	54.908
Equipamentos de informática	20	18.991	2.300	(10)	(8.260)	268	13.289
Móveis e utensílios	10	85.643	6.846	(839)	(20.422)	(3.805)	67.423
Outros Imobilizados	10	2.943	1.100	(682)	(613)	3.823	6.571
Provisão para redução ao valor recuperável		-	(13.988)	-	-	1.052	(12.936)
		306.652	8.505	(3.192)	(92.091)	-	219.874

	Tx Média Anual %	Consolidado					2019
		2018	Adições	Baixas	Depreciação	Transferência	
Instalações	10	90.818	6.981	(1.787)	(22.412)	-	73.600
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	55.142	2.641	(1.305)	(24.253)	-	32.225
Equipamentos de informática	20	16.188	5.126	(100)	(6.640)	-	14.574
Móveis e utensílios	10	67.675	4.629	(1.050)	(15.489)	-	55.765
Outros imobilizados	10	6.753	184	(2.794)	(2.617)	-	1.526
Provisão para redução ao valor recuperável		(12.936)	(1.202)	12.936	-	-	(1.202)
		223.640	18.359	5.900	(71.411)	-	176.488

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Imobilizado e intangível—Continuação

#### 14.3. Movimentação do valor contábil líquido do imobilizado—Continuação

	Tx Média Anual %	Consolidado					2018
		2017	Adições	Baixas	Depreciação	Transferência	
Instalações	10	111.205	5.616	(1.345)	(24.684)	26	90.818
Benfeitorias em imóveis de terceiros	(i)	88.401	6.662	(316)	(38.242)	(1.363)	55.142
Equipamentos de Informática	20	22.978	2.332	(10)	(9.379)	267	16.188
Móveis e utensílios	10	85.847	7.026	(839)	(20.539)	(3.820)	67.675
Outros imobilizados	10	3.173	1.100	(682)	(676)	3.838	6.753
Provisão para redução ao valor recuperável		-	(13.988)	-	-	1.052	(12.936)
		<b>311.604</b>	<b>8.748</b>	<b>(3.192)</b>	<b>(93.520)</b>	<b>-</b>	<b>223.640</b>

(i) O prazo de amortização é realizado conforme prazo contratual, variando entre 5 a 10 anos para ambos os exercícios.

#### 14.4. Composição do intangível

	Controladora					
	2019			2018		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software	329.165	(237.066)	92.099	293.086	(196.542)	96.544
Fundo de comércio	65.718	(58.864)	6.854	68.788	(58.871)	9.917
Direitos de uso de infraestrutura	25.499	(23.603)	1.896	25.843	(22.579)	3.264
Outros intangíveis	201	(139)	62	201	(139)	62
	<b>420.583</b>	<b>(319.672)</b>	<b>100.911</b>	<b>387.918</b>	<b>(278.131)</b>	<b>109.787</b>

  

	Consolidado					
	2019			2018		
	Custo	Amortização	Líquido	Custo	Amortização	Líquido
Software	351.239	(250.137)	101.102	310.955	(206.735)	104.220
Fundo de comércio	65.718	(58.864)	6.854	68.788	(58.871)	9.917
Direitos de uso de infraestrutura	25.499	(23.603)	1.896	40.209	(36.946)	3.263
Outros intangíveis	14.433	(14.366)	67	68	-	68
	<b>456.889</b>	<b>(346.970)</b>	<b>109.919</b>	<b>420.020</b>	<b>(302.552)</b>	<b>117.468</b>

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Imobilizado e intangível—Continuação

#### 14.5. Movimentação do valor contábil líquido do intangível

		Controladora						
		Tx Média Anual %	2018	Adições	Baixas	Amortização	Transferência	2019
Software	20		96.544	36.451	(826)	(40.070)	-	92.099
Fundo de comércio (i)	(ii)		9.917	-	-	(3.063)	-	6.854
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20		3.264	-	(37)	(1.331)	-	1.896
Outros intangíveis	(iii)		62	-	-	-	-	62
			<u>109.787</u>	<u>36.451</u>	<u>(863)</u>	<u>(44.464)</u>	<u>-</u>	<u>100.911</u>

  

		Controladora						
		Tx Média Anual %	2017	Adições	Baixas	Amortização	Transferência	2018
Software	20		99.008	34.995	(1)	(37.458)	-	96.544
Fundo de comércio (i)	(ii)		13.412	-	(60)	(3.435)	-	9.917
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20		4.786	-	(31)	(1.491)	-	3.264
Outros intangíveis	(iii)		62	-	-	-	-	62
			<u>117.268</u>	<u>34.995</u>	<u>(92)</u>	<u>(42.384)</u>	<u>-</u>	<u>109.787</u>

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 14. Imobilizado e intangível—Continuação

#### 14.5. Movimentação do valor contábil líquido do intangível--Continuação

		Consolidado					
	Tx Média Anual %	2018	Adições	Baixas	Amortização	Transferência	2019
Software	20	104.220	40.400	(827)	(42.692)	-	101.101
Fundo de comércio (i)	(ii)	9.917	-	-	(3.063)	-	6.854
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20	3.263	-	(37)	(1.330)	-	1.896
Outros intangíveis	(iii)	68	-	-	-	-	68
		117.468	40.400	(864)	(47.085)	-	109.919

  

		Consolidado					
	Tx Média Anual %	2017	Adições	Baixas	Amortização	Transferência	2018
Software	20	104.888	38.792	(1)	(39.459)	-	104.220
Fundo de comércio (i)	(ii)	13.412	-	(60)	(3.435)	-	9.917
Direitos de uso de infraestrutura (i)	20	4.785	-	(31)	(1.491)	-	3.263
Outros intangíveis	(iii)	68	-	-	-	-	68
		123.153	38.792	(92)	(44.385)	-	117.468

(i) Fundo de comércio pago quando da celebração dos arrendamentos das lojas localizadas em ruas, enquanto que os direitos de uso de infraestrutura são os valores pagos referentes as lojas localizadas em shoppings.

(ii) O prazo de amortização é realizado conforme prazo contratual, variando entre 5 a 10 anos para ambos os períodos/exercícios.

(iii) Outros intangíveis referem-se a Marcas e Patentes, cuja vida útil é indefinida.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 15. Fornecedores

#### 15.1. Política contábil

Contas a pagar de fornecedores são, inicialmente, reconhecidas pelo valor justo e, subsequentemente, trazidas a valor presente pelo custo médio de captação da Companhia, considerando-se o prazo efetivo de cada operação. Para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019 foi utilizada para cálculo do Ajuste a Valor Presente de fornecedores, a taxa Selic de 0,56% a.m. (0,63% a.m. em 31 de dezembro de 2018). O ajuste a valor presente de compras é registrado nas contas de “fornecedores” (retificadora) e tem como contrapartida a conta de “custo de mercadorias vendidas”.

Em sua relação com seus fornecedores a Companhia adota como pratica a antecipação de recebíveis. Tais operações cujo, objetivo é atender necessidades de liquidez da cadeia de fornecedores, são feitas ora com recursos do próprio caixa, via linhas de crédito com bancos parceiros. Os descontos obtidos com estas antecipações são registrados como redução do custo das vendas, uma vez que estão diretamente relacionados ao contrato de fornecimento de mercadorias.

#### 15.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Mercadoria para revenda nacional e suprimentos	<b>432.967</b>	420.346	<b>433.002</b>	420.346
Mercadoria para revenda importação	<b>83.239</b>	57.038	<b>83.239</b>	57.038
Serviços	<b>22.441</b>	15.310	<b>22.633</b>	15.920
Outros	<b>87</b>	1.493	<b>104</b>	1.497
Ajuste a valor presente	<b>(3.680)</b>	(4.578)	<b>(3.680)</b>	(4.578)
	<b>535.054</b>	489.609	<b>535.298</b>	490.223
Fornecedores	<b>426.977</b>	362.149	<b>427.221</b>	362.763
Fornecedores convênio	<b>108.077</b>	127.460	<b>108.077</b>	127.460
	<b>535.054</b>	489.609	<b>535.298</b>	490.223

O saldo registrado em “Fornecedores convênio” referem-se as antecipações feitas via instituições financeiras. A Companhia entende que essa transação tem natureza específica, mantendo o mesmo prazo de vencimento e valores envolvidos nas transações comerciais com os fornecedores, apesar disso, classificamos separadamente da rubrica “Fornecedores”.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **16. Empréstimos, financiamentos e debêntures**

#### **16.1. Política contábil**

Os saldos dos empréstimos são reconhecidos inicialmente pelos valores contratuais, no momento do recebimento dos recursos. Em seguida, os valores passam a ser amortizados conforme cronograma de pagamentos, em linha com as cláusulas previstas em seus respectivos contratos.

As debêntures emitidas pela Companhia são nominativas e escriturais, não conversíveis em ações, da espécie quirografária, em série única, e suas emissões foram aprovadas em reuniões do Conselho de Administração. Tais títulos possuem diferentes níveis de garantia de acordo com as emissões, assim como programa de amortização variável. As debêntures foram subscritas pelo valor nominal unitário, integralizados em moeda nacional e à vista no ato da subscrição.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

#### 16.2. Composição

	Controladora		
	2019	2018	Taxa efetiva
<u>Passivo circulante:</u>			
Debêntures	231.018	105.703	(i)
Notas Promissórias – SAFRA	35.777	-	Juros de 1% do CDI+1,75 a.a. 100% e CDI + 1,84 a.a + variação % USD + 3,57% (ii)
Resolução n° 4131	-	71.401	Juros 100% do CDI + 1,90% a.a.+ USD + 3,35% a.a (iii)
“Fixed Rate Notes” - FRN Votorantim	31.822	26.572	Juros de 2,60% a 8,70% a.a.
Finame	2.008	3.016	Juros de TJLP + 4,00% a.a.
FINEP	6.358	3.497	
Total passivo circulante	<b>306.983</b>	<b>210.189</b>	
<u>Passivo não circulante:</u>			
Debêntures	100.026	343.608	(i)
Notas Promissórias – SAFRA	143.109	-	100% CDI 1,75% do CDI
Finame	2.460	4.492	Juros de 2,6% a 8,70% a.a.
FINEP	17.220	12.855	Juros de TJLP + 4,00% a.a.
Total passivo não circulante	<b>262.815</b>	<b>360.955</b>	
Total Passivo	<b>569.798</b>	<b>571.144</b>	
	Consolidado		
	31/12/2019	31/12/2018	Taxa efetiva
<u>Passivo circulante:</u>			
Debêntures	231.018	105.703	(i)
Resolução n.º 4131	-	71.401	100% e CDI + 1,84 a.a + variação % USD + 3,57% (ii)
“Fixed Rate Notes” - FRN Votorantim	31.822	26.572	Juros 100% do CDI + 1,90% a.a.+ USD + 4,84% a.a (iii)
Notas Promissórias – Safra	35.777	72.235	Juros de 100% do CDI + 1,75 a.a (vi)
“Fixed Rate Notes” - FRN Santander	27.507	56.256	Juros de 122,76% do CDI
Capital de Giro	-	31.355	Juros de 123% a 129,9% do CDI
Letra financeira - Banco ABC	28.752	-	Juros de 123,0% do CDI (v)
Letra de câmbio - XP Investimentos	54.506	-	115% CDI a 124% CDI (iv)
Finame	2.016	3.024	Juros de 2,6% a 8,7% a.a.
FINEP	6.358	3.497	Juros de TJLO + 4,00% a.a.
Arrendamento mercantil	367	1.346	Juros de 1,60% a 1,84% a.a. +CDI
Total passivo circulante	<b>418.123</b>	<b>371.389</b>	
<u>Passivo não circulante:</u>			
Debêntures	100.026	343.608	(i)
Letra de câmbio - XP Investimentos	268.945	193.643	113% a 124% CDI (iv)
Notas promissórias - Safra	143.109	36.577	Juros de 100% do CDI + 1,75 a.a
“Fixed Rate Notes” - FRN Santander	-	26.667	Juros de 122,76 % do CDI
Letra financeira - Banco ABC	-	26.773	Juros de 123% do CDI (v)
Finame	2.468	4.517	Juros de 2,60% a 8,70% a.a.
FINEP	17.220	12.855	Juros de TJLP + 4,00% a.a.
Arrendamento mercantil	-	302	Juros de 1,60% a 1,84% a.a.
Total Passivo não circulante	<b>531.768</b>	<b>644.942</b>	
Total Passivo	<b>949.891</b>	<b>1.016.331</b>	

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

#### 16.2. Composição--Continuação

- (i) Referem-se às debêntures: 4ª emissão série única (100% CDI + 1,95% a.a.); 5ª emissão série única (100% do CDI + 1,90% a.a.) e 6ª emissão série única (100% do CDI + 1,80% a.a.). Vide nota explicativa nº 17.3.
- (ii) Na mesma data de captação desses recursos, a controladora contratou operação de Swap com a mesma instituição financeira, substituindo a exposição cambial por taxa pré-fixada de 100,00% do CDI + 1,84% a.a. A operação foi liquidada em 14 de janeiro de 2019, conforme seu vencimento.
- (iii) Modalidade de empréstimo similar à nota promissória, com emissão de título no mercado externo. Na mesma data de captação de recursos em moeda estrangeira (USD), a controladora contratou operação de Swap com a mesma instituição financeira, substituindo a exposição cambial por taxa pré fixada de 3,35% a.a + IR por 100% do CDI + 1,90% a.a.
- (iv) Refere-se a captações de recursos financeiros através da emissão de Letras de Câmbio pela controlada SAX negociadas com a Instituição Financeira XP Investimentos com prazos de 2 e 3 anos. Juros de 113,00% a 120,00% do CDI para vencimentos em 2 anos, e Juros de 115,00% a 124,00% do CDI para vencimento em 3 anos.
- (v) Refere-se a captações de recursos financeiros pela controlada SAX junto ao Banco ABC, com vencimento em 17 de fevereiro de 2020.
- (vi) Refere-se a captações de recursos financeiros através da emissão de Notas Promissórias Comerciais em 10 Séries (quatro notas cada série) com vencimentos de Janeiro de 2020 a Julho de 2022 e taxa de 100% do CDI + 1,75% a.a.

#### 16.3. Debêntures

Debêntures não conversíveis	Principal R\$	Data de emissão	Vencimento final	Títulos em circulação	Encargos financeiros	Controladora e Consolidado		
						2019	2018	
3ª emissão - 1ª série	50.000	25/04/2014	25/04/2019	(i)	-	111,25% CDI	-	50.000
3ª emissão - 2ª série	100.000	25/04/2014	04/09/2019	(ii)	-	112,00% CDI	-	100.000
4ª emissão	300.000	21/06/2018	21/06/2021	(iii)	300.000	CDI+1,95%a.a.	245.455	300.000
5ª emissão - 2ª série	50.000	24/01/2019	24/07/2020	(iv)	50.000	CDI+1,90%a.a.	30.000	-
6ª emissão - série única	55.000	28/02/2019	22/02/2021	(v)	55.000	CDI+1,80%a.a.	55.000	-
Total do principal							330.455	450.000
Custos de transação a apropriar							(3.698)	(3.097)
Juros a pagar							4.287	2.409
Total debêntures							331.044	449.311

- (i) A terceira emissão de debêntures da 1ª Série foi integralmente liquidada na data de vencimento das debêntures, ou seja, em 25 de abril de 2019.
- (ii) A amortização da terceira emissão de debêntures da 2ª Série será em duas parcelas de: (i) 50% do valor nominal das debêntures da 2ª Série ao final do sexto ano a contar da Data de Emissão, portanto em 25 de abril de 2020; (ii) 50% do valor nominal das debêntures da 2ª Série na data de vencimento das debêntures da 2ª Série, portanto em 25 de abril de 2021. Vale ressaltar que houve liquidação antecipada em 04 de setembro de 2019.
- (iii) 4ª emissão de Debêntures não conversíveis em ações, com garantia real, em série única, com prazo de 3 anos contados da data de emissão com remuneração de 100% do CDI + 1,95%. Adicionalmente, as debêntures serão amortizadas mensalmente a partir de 20 de setembro de 2019.
- (iv) 5ª emissão de Debêntures não conversíveis em ações, com garantia real, em série única, com prazo de 1 ano e 6 meses contados da data de emissão, com remuneração de 100% do CDI + 1,90%. Adicionalmente as debêntures serão amortizadas trimestralmente a partir de 24 de julho de 2019.
- (v) 6ª emissão de Debêntures não conversíveis em ações, em série única, com prazo de 2 anos contados da data de emissão, com remuneração de 100% do CDI + 1,80%. Adicionalmente as debêntures serão 65% amortizadas em 20 de fevereiro de 2020 e 35% amortizadas no vencimento em 22 de fevereiro de 2021.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

#### 16.4. Movimentações dos empréstimos e financiamentos

	Controladora					
	2018	Captações	Pagamentos	Encargos	Juros Pagos	2019
Debêntures	449.311	105.000	(224.545)	34.722	(33.444)	331.044
Resolução nº 4131	71.401	-	(70.163)	-	(1.238)	-
Finame	7.508	-	(3.036)	243	(247)	4.468
"Fixed Rate Notes" - Votorantim	26.572	30.000	(25.909)	2.131	(972)	31.822
FINEP	16.352	12.463	(5.319)	2.300	(2.218)	23.578
NP SAFRA (ii)	-	175.000	-	3.886	-	178.886
	<b>571.144</b>	<b>322.463</b>	<b>(328.972)</b>	<b>43.282</b>	<b>(38.119)</b>	<b>569.798</b>

	Controladora					
	2017	Captações	Pagamentos	Encargos	Juros Pagos	2018
Debêntures	451.889	297.962	(300.000)	34.747	(35.287)	449.311
Resolução nº 4131	55.060	90.0000	(80.736)	12.816	(5.739)	71.401
BNDES	95.777	-	(96.318)	2.566	(2.025)	-
Finame	11.628	-	(4.109)	430	(441)	7.508
FRN – Votorantim	-	25.000	-	1.572	-	26.572
FINEP	9.945	7.419	(1.284)	1.541	(1.269)	16.352
Arrendamento Mercantil	252	-	(251)	5	(6)	-
	<b>624.551</b>	<b>420.381</b>	<b>(482.697)</b>	<b>53.677</b>	<b>(44.767)</b>	<b>571.144</b>

	Consolidado					
	2018	Captações	Pagamentos	Encargos	Juros Pagos	2019
Debêntures	449.311	105.000	(224.545)	34.722	(33.444)	331.044
Resolução nº 4131	71.401	-	(70.163)	-	(1.238)	-
"Fixed Rate Notes" - Votorantim	26.572	30.000	(25.909)	2.131	(972)	31.822
Notas promissórias - Safra	108.812	-	(100.000)	5.230	(14.042)	-
"Fixed Rate Notes" - Santander	82.923	-	(53.333)	3.003	(5.039)	27.554
Capital de giro (i)	31.355	-	(30.000)	657	(2.012)	-
Letra financeira - Banco ABC (i)	26.773	-	-	1.979	-	28.752
Letra de câmbio - XP Investimentos (i)	193.643	110.636	-	19.171	-	323.450
Finame	7.541	-	(3.044)	244	(249)	4.492
FINEP	16.352	12.463	(5.319)	2.300	(2.218)	23.578
NP Comercial MARISA – Safra	-	175.000	-	3.886	-	178.886
Arrendamento mercantil	1.648	-	(1.275)	51	(111)	313
	<b>1.016.331</b>	<b>433.099</b>	<b>(513.588)</b>	<b>73.374</b>	<b>(59.325)</b>	<b>949.891</b>

(i) Estas captações fazem parte das atividades operacionais da controlada SAX.

(ii) 1ª Emissão de NP (Notas Promissórias) para Marisa Lojas em 10 Séries (quatro notas cada série) com vencimentos de Janeiro de 2020 a Julho de 2022 e taxa de 100% do CDI + 1,75% a.a.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

#### 16.4. Movimentações dos empréstimos e financiamentos--Continuação

	Consolidado				Juros Pagos	2018
	2017	Captações	Pagamentos	Encargos		
Debêntures	451.889	297.962	(300.000)	34.747	(35.287)	449.311
Capital de Giro	35.972	30.000	(35.150)	3.550	(3.017)	31.355
LF Banco Abc	-	25.050	-	1.723	-	26.773
Resolução nº2770	41.178	38.902	(86.729)	7.510	(861)	-
Resolução nº4131	171.161	90.000	(191.906)	10.597	(8.451)	71.401
NP Safra	101.074	-	-	7.738	-	108.812
FRN Santander	82.560	-	-	7.296	(6.933)	82.923
FRN Votorantim	-	25.000	-	1.572	-	26.572
Letra cambio XP Invest.	-	189.514	-	4.129	-	193.643
BNDES	95.777	-	(96.318)	2.566	(2.025)	-
Finame	11.668	1	(4.114)	430	(444)	7.541
Finep	9.945	7.419	(1.285)	1.542	(1.269)	16.352
Arrendamento mercantil	3.001	-	(1.345)	209	(217)	1.648
	<b>1.004.225</b>	<b>703.848</b>	<b>(716.847)</b>	<b>83.609</b>	<b>(58.504)</b>	<b>1.016.331</b>

#### 16.5. Cronograma de vencimento dos empréstimos e financiamentos

Ano	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
2019	-	210.189	-	371.389
2020	<b>306.983</b>	219.064	<b>418.123</b>	361.049
2021	<b>192.298</b>	134.654	<b>389.796</b>	276.645
Após 2022	<b>70.517</b>	7.237	<b>141.972</b>	7.248
	<b>569.798</b>	<b>571.144</b>	<b>949.891</b>	<b>1.016.331</b>

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 16. Empréstimos, financiamentos e debêntures--Continuação

#### 16.6. Cláusulas contratuais restritivas “covenants”

Em relação às cláusulas de “covenants” financeiros, os contratos vigentes exigem da Companhia a manutenção da razão entre Dívida Líquida e EBITDA (“*Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization*”, que traduzido para o português significa: “Lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização”) em patamar inferior a 3,5 vezes. Considera-se como dívida líquida a somatória das rubricas de empréstimos, financiamentos e debêntures do passivo circulante e não circulante, acrescida da rubrica de operações com derivativos do passivo circulante e não circulante”, excluídas as rubricas: caixa, bancos, aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários e operações com derivativos do ativo circulante e não circulante. Para tal cálculo considera-se o EBITDA ajustado dos últimos 12 (doze) meses.

A Companhia também monitora em bases mensais a aderência aos *covenants* não financeiros definidos para cada contrato. Tais *covenants* incluem nível máximo de protestos de títulos relativos a operações financeiras, cumprimento do cronograma de pagamento das debêntures, dentre outros.

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, a Companhia encontra-se adimplente às cláusulas restritivas tanto financeiras quanto não financeiras vigentes nos contratos.

### 17. Salários, provisões e contribuições sociais

#### 17.1. Política contábil

Obrigações de benefícios de curto prazo a empregados são reconhecidas como despesas de pessoal. O passivo é reconhecido pelo montante do pagamento esperado em função de serviço prestado pelo empregado, e a obrigação possa ser estimada de maneira confiável.

#### 17.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Férias	37.571	38.719	39.343	40.845
Instituto Nacional do Seguro Social - INSS	10.000	8.918	10.337	9.338
Salários a pagar	14.264	13.050	14.650	13.569
Imposto de renda retido na fonte - IRRF	2.998	4.305	3.280	4.547
Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS	2.909	2.993	3.033	3.147
Provisão para Remuneração Variável e outros	15.702	6.874	16.392	7.136
Remuneração <i>Phantom Shares</i> (Nota 25)	18.704	-	18.704	-
Outros	136	363	136	343
	<b>102.284</b>	<b>75.222</b>	<b>105.875</b>	<b>78.925</b>

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 18. Tributos a recolher

#### 18.1. Política contábil

Receitas, despesas e ativos são reconhecidos líquidos dos impostos sobre vendas e serviços prestados, exceto quando: (i) os impostos sobre vendas e serviços prestados incorridos na compra de bens ou serviços não forem recuperáveis junto às autoridades fiscais, hipótese em que o imposto sobre vendas e serviços prestados é reconhecido como parte do custo de aquisição do ativo ou do item de despesa, conforme o caso; (ii) os valores a receber e a pagar forem apresentados juntos com o valor dos impostos sobre vendas e serviços prestados; e (iii) o valor líquido dos impostos sobre vendas e serviços prestados, recuperável ou a pagar, é incluído como componente dos valores a receber ou a pagar no balanço patrimonial.

#### 18.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços - ICMS	52.382	55.062	52.382	55.062
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social - COFINS	-	-	1.986	2.009
Programa de Integração Social - PIS	-	-	356	202
Imposto sobre Produtos Industrializados - IPI	-	712	-	712
Imposto sobre a Propriedade Predial e Territorial Urbana - IPTU	332	831	332	831
Outros	1.909	4.844	2.659	5.673
	<b>54.623</b>	<b>61.449</b>	<b>57.715</b>	<b>64.489</b>

### 19. Receita diferida e outras obrigações

#### 19.1. Política contábil

As receitas recebidas antecipadamente de clientes que são classificadas no passivo circulante e não circulante, relativos a operações de serviços vinculados a parcerias estabelecidas com seus parceiros Itaú e Assurant, detalhadas a seguir:

##### 19.1.1. Operação Itaú Unibanco & Marisa - cartão “co-branded”

Simultaneamente à criação do cartão de crédito Itaú/Marisa (“co-branded”) ocorrida em 2008, a Companhia, por meio da sua Controlada Club, recebeu do Itaú Unibanco a quantia de R\$120.000 pela exclusividade e uso da base de dados de clientes da Companhia.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 19. Receita diferida e outras obrigações--Continuação

#### 19.1. Política contábil--Continuação

##### 19.1.1. Operação Itaú Unibanco & Marisa - cartão "co-branded"--Continuação

A Companhia por meio de suas controladas Club e Sax, e o Itaú Unibanco, na proporção de 50% para cada um, dividem os resultados decorrentes da oferta, distribuição e comercialização dos cartões de crédito, sendo o pagamento do resultado efetuado trimestralmente.

Em 29 de setembro de 2015, foi celebrada a renovação desta parceria para o desenvolvimento dos cartões embandeirados Itaucard Marisa - MasterCard. A parceria inicial, válida por 10 anos e que entrou em vigor em abril de 2009, foi estendida até 31 de março de 2029. Em virtude desta renovação e ampliação de prazo da parceria, a receita diferida será apropriada ao resultado pela fruição de prazo do respectivo aditamento.

Nesta operação, a Companhia por meio de sua controlada Club apresentou, em 31 de dezembro de 2019, garantia no valor de R\$6.002, composta por operações recebíveis de clientes Cartão Marisa – *via co-branded*, ações próprias dos acionistas majoritários e aplicações financeiras.

##### 19.1.2. Parceria Assurant – comercialização de seguros e assistência

Em 29 de março de 2017, a Companhia por meio de suas controladas Club e Sax renovaram sua parceria com a Assurant Seguradora S.A. e Assurant Serviços Ltda., cujo escopo é a comercialização de produtos de seguros e assistência. Os novos contratos têm o prazo de vigência de até 5 anos. Em virtude desta renovação, a controlada Club recebeu, no ano da renovação, a quantia de R\$75.000 a título de antecipação, a serem diferidos e apropriados ao resultado pelo prazo do contrato.

#### 19.2. Composição receita diferida

	Consolidado	
	2019	2018
Itaú Unibanco/Marisa	24.866	26.297
Anuidade Cartão Marisa	-	(958)
Assurant	30.573	45.883
	<b>55.439</b>	<b>71.222</b>
Passivo circulante	15.746	15.923
Passivo não circulante	39.693	55.299
	<b>55.439</b>	<b>71.222</b>

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 19. Receita diferida e outras obrigações--Continuação

#### 19.3. Composição outras obrigações

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Contas a pagar Itaucard (i)	12.451	11.968	12.451	11.968
Provisão honorários advocatícios (ii)	45.389	58.567	46.308	58.567
Provisões serviços de terceiros (iii)	8.239	11.289	23.280	11.289
Seguros a pagar a Assurant (iv)	1.351	-	12.284	10.907
Parceria de venda de celular (v)	-	-	26.882	16.418
Outros (vi)	26.062	37.426	26.307	51.859
	<b>93.492</b>	119.250	<b>147.512</b>	161.008
Passivo circulante	64.230	119.250	118.250	161.008
Passivo não circulante	29.262	-	29.262	-
	<b>93.492</b>	119.250	<b>147.512</b>	161.008

- (i) Refere-se a valores a serem repassados à Itaucard em virtude dos recebimentos de faturas dos clientes cartão Co-Branded.
- (ii) Refere-se a honorários a serem pagos aos advogados decorrentes, substancialmente, das ações relacionadas aos temas de créditos com PIS e COFINS.
- (iii) Refere-se substancialmente a consultorias especializadas em realizar ações de marketing.
- (iv) Refere-se repasse dos valores recebidos de seguros vendidos pela Companhia em parceria com a seguradora Assurant.
- (v) Refere-se ao repasse dos valores com venda de celulares, em parceria com empresa terceira. A operação teve início em 2018.
- (vi) Tratam-se de valores pulverizados que referem-se substancialmente a provisões de despesas em lojas, tais como fretes, energia, água, telefone, transportadora de valores, entre outras.

### 20. Provisão para litígios e demandas judiciais

#### 20.1. Política contábil

A Companhia e suas controladas são partes em ações judiciais e processos administrativos em decorrência do curso normal de suas operações, envolvendo questões de natureza tributária, trabalhista e cível e em processos administrativos.

As provisões decorrentes dessas ações judiciais e processos administrativos são reconhecidas quando a Companhia e suas controladas possuem uma obrigação presente (legal ou não formalizada) como resultado de eventos passados, sendo provável a necessidade de saída de recursos financeiros para liquidar essa obrigação e o valor pode ser razoavelmente estimado na data das informações financeiras intermediárias.

A avaliação da probabilidade de perda inclui a avaliação de evidências disponíveis, a hierarquia das leis, as jurisprudências disponíveis, as decisões mais recentes nos tribunais e sua relevância no ordenamento jurídico.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

#### 20.1. Política contábil--Continuação

As provisões são revisadas e ajustadas para levar em conta alterações nas circunstâncias, tais como prazo de prescrição aplicável, não materialização, conclusões de inspeções fiscais ou exposições adicionais identificadas com base em novos assuntos ou decisões de tribunais. A provisão para riscos trabalhistas é calculada com base no histórico de perdas sobre toda a massa de processos e o valor histórico de perdas por cargo do reclamante.

A Administração acredita, apoiada na opinião e nas estimativas de seus advogados e assessores jurídicos legais, que a provisão para litígios e demandas judiciais é suficiente para cobrir as perdas prováveis.

#### 20.2. Composição

	Controladora					2019
	2018	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (i)	22.539	1.909	-	-	876	25.324
IPI (ii)	22.613	-	-	-	-	22.613
FAP/RAT	9.524	269	-	-	420	10.213
Liminar- Exclusão do Pis e Cofins sobre a própria base (iii)	11.345	26.530	(5.197)	-	-	32.678
Outros riscos tributários	8.674	2.473	-	(795)	29	10.381
	74.695	31.181	(5.197)	(795)	1.325	101.209
Trabalhistas	24.242	10.030	(4.220)	(4.926)	2.206	27.332
Cíveis	475	649	(218)	(401)	143	648
	99.412	41.860	(9.635)	(6.122)	3.674	129.189
Depósitos judiciais	88.974	10.458	(3.509)	813	660	97.396
	Consolidado					
	2018	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	2019
Tributárias:						
FGTS (i)	22.539	1.909	-	-	876	25.324
IPI (ii)	22.613	-	-	-	-	22.613
FAP/RAT	9.689	269	-	-	420	10.378
Liminar- exclusão do PIS e Cofins sobre a própria base (iii)	11.345	26.530	(5.197)	-	-	32.678
Outros riscos tributários	8.674	2.473	-	(795)	29	10.381
	74.860	31.181	(5.197)	(795)	1.325	101.374
Trabalhistas	27.813	12.537	(4.463)	(6.234)	2.900	32.553
Cíveis	10.528	12.382	(3.625)	(10.162)	1.965	11.088
	113.201	56.100	(13.285)	(17.191)	6.190	145.015
Depósitos judiciais	123.790	12.617	(4.627)	-	1.624	133.404

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

#### 20.2. Composição--Continuação

	Controladora					2018
	2017	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (i)	20.402	1.304	-	-	833	22.539
IPI (ii)	22.613	-	-	-	-	22.613
FAP/RAT	8.829	124	-	-	571	9.524
Liminar- Exclusão do PIS e Cofins sobre a própria base (iii)	-	11.345	-	-	-	11.345
Outros riscos tributários	10.314	8	-	(1.648)	-	8.674
	62.158	12.781	-	(1.648)	1.404	74.695
Trabalhistas	24.029	9.372	(2.796)	(6.316)	(47)	24.242
Cíveis	498	917	(241)	(774)	75	475
	86.685	23.070	(3.037)	(8.738)	1.432	99.412
Depósitos Judiciais	92.037	9.387	(12.779)	-	329	88.974
	Consolidado					2018
	2017	Adições	Pagamentos	Reversões	Atualizações	
Tributárias:						
FGTS (i)	20.402	1.304	-	-	833	22.539
IPI (ii)	22.613	-	-	-	-	22.613
FAP/RAT	8.994	124	-	-	571	9.689
Liminar- Exclusão do Pis e Cofins sobre a própria base (iii)	-	11.345	-	-	-	11.345
Outros riscos tributários	10.314	8	-	(1.648)	-	8.674
	62.323	12.781	-	(1.648)	1.404	74.860
Trabalhistas	26.466	11.025	(3.251)	(6.688)	261	27.813
Cíveis	9.970	15.652	(4.264)	(9.120)	(1.710)	10.528
	98.759	39.458	(7.515)	(17.456)	(45)	113.201
Depósitos Judiciais	106.480	36.725	(17.909)	-	(1.505)	123.790

- (i) A Companhia impetrou ação judicial contra a União Federal requerendo a inconstitucionalidade da aplicação da Lei Complementar nº 110/01, a qual não respeitou o princípio da anterioridade para alteração da alíquota do FGTS. Tendo em vista a revogação parcial da tutela, em 19 de maio de 2004, a Companhia optou por continuar fazendo os depósitos judiciais das contribuições sociais e não o recolhimento das aludidas cobranças.
- (ii) A Companhia ingressou com medida judicial (Ação Declaratória no rito Ordinário) com fundamento na Lei nº 4.502/54 e no CTN, e obteve decisão favorável através da concessão de tutela antecipação confirmada em sentença de primeira instância, para suspender a exigibilidade do IPI incidente na saída dos produtos importados do Centro de Distribuição da Companhia para comercialização/revenda.
- (iii) Mandado de segurança em que se objetiva provimento jurisdicional que exclua o Pis e a Cofins das suas próprias bases de cálculo.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

#### 20.2. Depósitos Judiciais

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Trabalhista	11.053	8.039	13.085	9.495
Cível	3.029	1.283	6.357	4.297
Tributário (i)	45.234	46.916	75.175	76.857
FGTS Contr. Social (ii)	25.204	22.411	25.204	22.411
Demanda de energia elétrica (iii)	10.267	9.541	10.267	9.541
FAP/RAT	901	772	1.066	938
Outros depósitos	1.708	12	2.250	251
	<u>97.396</u>	<u>88.974</u>	<u>133.404</u>	<u>123.790</u>

(i) Corresponde a depósito judicial sobre restituições de Imposto sobre produtos industrializados - IPI entre outros depósitos judiciais de natureza tributária.

(ii) Refere-se a Contribuição social depositada em juízo no ato da rescisão do contrato de trabalho.

(iii) Refere-se a depósito judicial de processo referente a tributação de Imposto sobre circulação de mercadorias – ICMS, sobre Tarifa de uso de sistema de distribuição - TUSD e demanda contratada de potência de energia não consumida

#### 20.3. Processos avaliados como perda possível

Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia e suas controladas possui processos tributários em andamento, cuja materialização, na avaliação dos assessores jurídicos, é classificada como perda possível, cujos valores atualizados é de R\$512.166 na controladora e R\$837.712 no consolidado (R\$655.723 no consolidado em 31 de dezembro de 2018), os quais não foram provisionados, conforme determinam as práticas contábeis. Os principais temas estão descritos a seguir:

- Contribuições Previdenciárias

A Companhia, possui autuação em virtude de possível divergência no pagamento das contribuições previdenciárias devidas a terceiros, incidentes sobre o programa de participação nos lucros e resultados da empresa – PLR. A discussão está na fase administrativa e o valor envolvido com a aplicação de juros e multa de mora é de R\$20.860 (R\$33.813 em 31 de dezembro de 2018). Dentro deste cenário a Companhia já possui decisão favorável, para afastar a cobrança dos valores possíveis.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 20. Provisão para litígios e demandas judiciais--Continuação

#### 20.3. Processos avaliados como perda possível--Continuação

- ICMS – Importação

A Companhia possui discussões judiciais relativa ao crédito de ICMS em operação de importação, supostamente devido ao Estado de São Paulo. A Companhia visa a anulação dos débitos fiscais através de Ação Anulatória, na qual, apresentou seguro garantia. O montante envolvido, considerando juros e multa de mora, equivale a R\$40.356 (R\$38.928 em 31 de dezembro de 2018).

- ICMS – Diversos

A Companhia possui diversas discussões, envolvendo seus estabelecimentos em todo Brasil relacionados à antecipação tributária, supostas divergências de estoques, crédito indevido, guerra Fiscal e descumprimento de obrigações acessórias, sendo que há processos nas fases administrativa e judicial. O montante envolvido, com a aplicação de juros e multa de mora, é de R\$406.871 (R\$376.653 em 31 de dezembro de 2018).

- PIS e COFINS

A Companhia teve um pedido de compensação de crédito negado junto a Receita Federal do Brasil, referente a PIS e COFINS, cujo valor atualizado monta a R\$58.306 (R\$57.507 em 31 de dezembro de 2018). A discussão aguarda julgamento na esfera administrativa.

- IRPJ e CSLL

A controlada Club Administradora de Cartões de Créditos LTDA,. possui algumas autuações e discussões relativas a apuração dos anos-calendários de 2007 a 2012, cujo valor exigido com a aplicação de juros e multa de mora é de R\$317.319 (R\$337.925 em 31 de dezembro de 2018). A discussão aguarda julgamento na esfera administrativa.

A Companhia e suas controladas estão contestando o pagamento de certos impostos, contribuições, obrigações trabalhistas e processos cíveis e efetuaram depósitos para recursos de montantes equivalentes pendentes das decisões legais finais e depósitos em caução relacionados com os recursos sobre processos judiciais, no montante de R\$131.591, sendo R\$95.792 da Controladora (R\$108.808 em 31 de dezembro de 2018, sendo R\$78.867 da Controladora).

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 21. Garantias, seguros e fianças bancárias

#### 21.1. Seguro garantia judicial

A Companhia optou por realizar seguro garantia sobre alguns dos seus processos jurídicos. O seguro supracitado tem caráter de garantir o pagamento de um valor correspondente ao depósito em juízo, em que o tomador necessite fazer durante processos judiciais. Esta modalidade de seguro é uma alternativa aos depósitos judiciais exigidos quando da apresentação de recursos de defesa no decorrer dos processos judiciais.

Instituição Financeira	Tipo de garantia	2019	2018
Bradesco - Itaú - Fator - Austral -Tokyo - Potencial - Zurich	Seguro Garantia Judicial + Fiança Judicial	<b>239.516</b>	217.570

#### 21.2. Garantias concedidas via fiança bancária

Instituição Financeira	Tipo de garantia	2019	2018
Banco Safra S.A. - Banco Votorantim - Banco Original	Fianças bancárias	<b>119.629</b>	122.905

### 22. Patrimônio líquido

#### 22.1. Capital social

Em 31 de dezembro de 2019, o capital da Companhia passa a ser de R\$1.442.695, representado por 260.856.832 ações ordinárias e 31 de dezembro de 2018, o capital social da Companhia era de R\$899.597, representado por 204.085.999 ações ordinárias, sem valor nominal e com direito a voto nas deliberações da Assembleia Geral, distribuído conforme segue:

	2019			2018		
	Valor	Total de ações	%	Valor	Total de ações	%
Acionistas domiciliados no País - bloco de controle (pessoas físicas)	<b>827.860</b>	<b>149.687.145</b>	<b>57,38</b>	668.245	151.600.644	74,28
Mercado (i)	<b>614.835</b>	<b>111.169.687</b>	<b>42,62</b>	236.362	52.485.355	25,72
	<b>1.442.695</b>	<b>260.856.832</b>	<b>100,00</b>	899.597	204.085.999	100,00

- (i) Em dezembro de 2019 a Companhia conclui a oferta pública primária de ações, realizada nos termos da Instrução CVM 476 ("Oferta Restrita"), quando foram distribuídas 543.098 ações. No dia 09 de dezembro de 2019, em reunião do Conselho Administrativo deliberou e aprovou o aumento de capital no montante de R\$515.625 com emissão de 51.562.500 novas ações ordinárias. Em 19 de dezembro de 2019, foi aprovado aumento de capital no montante de R\$ 52.083.330 com emissão de 5.208.333 novas ações ordinárias. Adicionalmente, a Companhia incorreu em R\$24.610 com gastos de emissão de ações.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **22. Patrimônio líquido--Continuação**

#### **22.2. Ações em tesouraria**

Em reunião do Conselho de Administração realizada em 28 de março de 2018, foi aprovada a aquisição de até 500.000 ações ordinárias, nominativas, escriturais e sem valor nominal, da própria Companhia para manutenção em tesouraria, em razão do Programa de Incentivo de Longo Prazo com Ações Restritas Aprovado em AGO de 2 de dezembro de 2016.

A Companhia havia adquirido a totalidade de 500.000 ações conforme Programa, a preço médio de R\$6,64 no período de 3 de abril de 2018 a 10 de abril de 2018. Em 31 de dezembro de 2019, a Companhia mantinha em tesouraria 169.267 ações totalizando R\$1.099, para atendimento ao Programa de Incentivo de Longo Prazo com Ações Restritas.

#### **22.3. Capital social autorizado**

A Companhia está autorizada a aumentar o seu capital social até o limite de 450.000.000 de ações ordinárias, sem valor nominal.

#### **22.4. Reserva de retenção de lucros**

Em 31 de dezembro de 2019, a reserva de retenção de lucros não foi constituída nos termos do artigo 196 da Lei nº 6.404/76, em virtude dos resultados apurados terem sido negativos.

Em 31 de dezembro de 2018, a reserva de retenção de lucros foi constituída nos termos do artigo 196 da Lei nº 6.404/76, no valor de R\$6.736 em razão dos resultados apurados no referido exercício. Em Assembléia Geral Extraordinária realizada em 24 de abril de 2019 foi deliberada a não distribuição de lucros referente ao exercício findo em 31 de dezembro de 2018.

#### **22.5. Absorção do prejuízo acumulado**

A Companhia aprovou em Assembléia Geral Ordinária a absorção dos prejuízos acumulados relativos ao exercício encerrado em 31 de dezembro de 2018, no valor de R\$65.446 por meio de reservas de lucros. Os prejuízos acumulados foram absorvidos conforme determina a lei de sociedade por ações.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **22. Patrimônio líquido--Continuação**

#### **22.6. Política de distribuição de dividendos e Juros Sobre Capital Próprio (JSCP)**

Aos acionistas é garantido estatutariamente um dividendo mínimo obrigatório de 25% sobre o lucro líquido, após os ajustes necessários consoantes a legislação societária brasileira, é registrado na rubrica “Dividendos e Juros sobre o capital próprio a pagar” por ser considerada como numa obrigação legal prevista do Estatuto Social da Companhia; entretanto a parcela dos dividendos superior ao dividendo mínimo obrigatório, declarada pela Administração após o exercício contábil a que se refere às demonstrações financeiras, mas antes da data de autorização para emissão das referidas demonstrações financeiras, é registrado na rubrica “Dividendos adicionais propostos”. Em virtude da destinação do resultado do exercício social para as reservas legal e reserva de retenção de lucros, não houve distribuição de dividendos, em 31 de dezembro de 2018, conforme aprovado na Assembléia Geral Ordinária e Extraordinária realizada no dia 24 de abril de 2019, com isto houve a reversão de R\$6.736 no grupo de reserva de lucro. Em 31 de dezembro de 2019, não houve distribuição de dividendos ou pagamento de Juros Sobre Capital Próprio.

### **23. Plano de outorga de opção de compra ou subscrição de ações - “*Stock options*”**

Em 2 de dezembro de 2016, foi deliberado em Ata de Assembleia Geral Extraordinária a aprovação do Plano de Outorga de Opções de Compra de Ações da Companhia, que tem por objetivo estimular a expansão, o êxito e a consecução dos objetivos sociais da Companhia, alinhar os interesses dos acionistas aos das Pessoas Elegíveis e incentivar a geração de resultados sustentáveis. Poderão ser eleitos como participantes do plano os administradores, diretores, gerentes e empregados de alto nível da Companhia ou outra sociedade sob o seu controle.

O período de “vesting” (aquisição do direito de exercício, sujeito às condições de exercício) das Opções detidas por cada Participante ocorrerá após o decurso dos prazos de carência fixados no Contrato de Opção. Até a ocorrência do “vesting” e do evento de liquidez, as Opções serão designadas “Opções Não Exercíveis” e, após sua ocorrência, “Opções Exercíveis”.

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **23. Plano de outorga de opção de compra ou subscrição de ações - “Stock options” - Continuação**

Em 5 de dezembro de 2016, foi celebrado o Contrato de Opção e Outorga para alguns dos executivos da Companhia, sendo o preço de exercício das opções fixado em R\$7,54 para cada ação, sem previsão de correção. O modelo empregado na determinação do preço justo da opção do tipo ‘Bermuda’ é uma variação do modelo de Cox-Ross-Rubinstein, mais conhecido como modelo de Árvores Binomiais. O instrumento prevê ajuste na quantidade de ações outorgadas para os casos de bonificações, desdobramentos, grupamentos ou conversões de ações de espécie/classe.

A volatilidade empregada foram os retornos logarítmicos dentro de uma janela de 1 ano entre 05/12/2015 e 05/12/2016. A volatilidade encontrada empregando EWMA foi de 2,61% ao dia útil.

Em 7 de novembro de 2017, foi celebrada nova outorga de opções para alguns dos executivos da Companhia, sendo o preço de exercício das opções fixado em R\$7,76 para cada ação, sem previsão de correção. O modelo empregado na determinação do preço justo da opção do tipo “Bermuda” é uma variação do modelo de Cox-Ross-Rubinstein, mais conhecido como modelo de Árvores Binomiais. O instrumento prevê ajuste na quantidade de ações outorgadas para os casos de bonificações, desdobramentos, grupamentos ou conversões de ações de espécie/classe. A volatilidade empregada foram os retornos logarítmicos dentro de uma janela de 1 ano entre 07/11/2016 e 07/11/2017. A volatilidade encontrada empregando EWMA foi de 3,74% ao dia útil.

Em 26 de abril de 2019, a Companhia deliberou, conforme ata de Reunião do Conselho de Administração, a criação do Programa de Opção de Compra de Ações 2019, considerando que a Assembléia Geral da Companhia havia aprovado em 2 de dezembro de 2016 o Plano de Outorga de Opção de Compra de Ações com o objetivo de estimular a expansão, o êxito e a consecução dos objetivos sociais da Companhia, alinhar os interesses dos acionistas aos das Pessoas Elegíveis e incentivar a geração de resultados sustentáveis.

Em 14 de junho de 2019, foi celebrada nova outorga de opções para alguns dos executivos da Companhia, sendo o preço de exercício das opções fixado em R\$5,10 para cada ação, sem previsão de correção. O modelo empregado na determinação do preço justo da opção do tipo “Bermuda” é uma variação do modelo de Cox-Ross-Rubinstein, mais conhecido como modelo de Árvores Binomiais. O instrumento prevê ajuste na quantidade de ações outorgadas para os casos de bonificações, desdobramentos, grupamentos ou conversões de ações de espécie/classe. A volatilidade empregada foram os retornos logarítmicos dentro de uma janela de 1 ano entre 14/06/2018 e 14/06/2019. A volatilidade encontrada empregando EWMA foi de 3,25% ao dia útil.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 23. Plano de outorga de opção de compra ou subscrição de ações - “*Stock options*”- Continuação

A Companhia, por decisão do seu Conselho de Administração, observando limites impostos pela regulamentação aplicável à época, irá definir, a cada exercício, se as ações objeto do contrato de opção serão adquiridas mediante a emissão de novas ações dentro do limite do capital autorizado ou mediante compra e venda de ações mantidas em tesouraria que serão emitidas ou adquiridas em virtude do plano, observada a regulamentação em vigor.

Nas datas dos balanços, a Administração da Companhia revisa as estimativas quanto à quantidade de opções e reconhece, quando aplicável, no resultado do período em contrapartida do patrimônio líquido o efeito decorrente da revisão dessas estimativas iniciais.

#### 23.1. Demonstrativo da posição das opções outorgadas em aberto

Outorga	Data		Quantidade - mil		Outorga Valor justo da opção	Preço de exercício	
	Início do exercício	Final do exercício	Opções outorgadas	Opções em aberto		Na outorga	Atualizado IPCA
05/12/2016	05/12/2018	05/12/2026	2.340	385	3,78	7,54	n/a
07/11/2017	07/11/2019	08/11/2027	721	721	5,17	7,76	n/a
14/06/2019	14/06/2019	31/12/2021	3.141	3.141	5,16 – 5,42	5,10	n/a
			<u>6.202</u>	<u>4.247</u>			

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 23. Plano de outorga de opção de compra ou subscrição de ações - “*Stock options*” - Continuação

#### 23.2. Movimentação do plano de opção de compra de ações

A movimentação ocorrida nas opções outorgadas em aberto no exercício findo em 31 de dezembro de 2019 e exercício findo em 31 de dezembro de 2018 estão apresentadas abaixo, em milhares:

Saldo de opções de compra de ações em 31 de dezembro de 2017	2.541
Cancelamento das opções de compras de ações	(569)
Saldo de opções de compra de ações em 31 de dezembro de 2018	<u>1.972</u>
Cancelamento das opções de compras de ações	(866)
Emissão de opções de compra de ações	<u>3.141</u>
Saldo de opções de compra de ações em 31 de dezembro de 2019	<u>4.247</u>

#### 23.3. Mensuração e despesas incorridas do plano de opção de compra de ações

O valor justo para os planos de opções de compra das ações (*stock options*) foi calculado na data de outorga de cada plano e com base no modelo de precificação binomial. Os efeitos foram refletidos no resultado, na rubrica “Despesas operacionais”, e no patrimônio líquido, na rubrica “Reserva de capital”.

Em 31 de dezembro de 2019, o valor contabilizado como resultado, em acordo com o IFRS2/NBC TG 10 (R3) - Pagamento baseado em ações, foi de R\$9.208 (R\$188 mil em 31 de dezembro de 2018), reconhecido de forma linear individualizada por programa e quantidade de opções atreladas a cada período de “vesting”.

A despesa com plano de opção de compra de ações esta contabilizada na rubrica “outras receitas operacionais, líquidas”.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 24. Plano de incentivo de longo prazo via ações restritas/opções

Em 02 de dezembro de 2016, foi celebrado o Plano de Incentivo de Longo Prazo com Ações Restritas da Marisa Lojas S.A., que tem como objetivo permitir a outorga de Ações Restritas às Pessoas Elegíveis selecionadas pelo Conselho da Administração. Poderão ser eleitos como participantes do plano os administradores, diretores, gerentes e empregados de alto nível da Companhia ou outra sociedade sob o seu controle.

O Conselho de Administração terá amplos poderes para tomar todas as medidas necessárias e adequadas para Administração do Plano. No exercício de sua competência, o Conselho de Administração estará sujeito apenas aos limites estabelecidos em lei, na regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários CVM e no plano, ficando claro que o Conselho de Administração poderá tratar de maneira diferenciada os Participantes que se encontrem em situação similar, não estando obrigado, por qualquer regra de isonomia ou analogia, a estender a todos as condições que entenda aplicável apenas a algum ou alguns.

A outorga de Ações Restritas é realizada anualmente ou sempre que o Conselho de Administração julgar conveniente, mediante celebração de Contratos de Outorga entre a Companhia e os Participantes, os quais deverão especificar, sem prejuízo de outras condições determinadas pelo Conselho de Administração, a quantidade de Ações Restritas objeto da outorga.

Com propósito de satisfazer a outorga de Ações Restritas nos termos do Plano, a Companhia, sujeito à lei e regulamentação aplicável, alienará ações mantidas em tesouraria, por meio de operação privada, sem custo para os Participantes, nos termos da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 567.

#### 24.1. Demonstrativo da posição das ações restritas/opções em aberto

	Data	Estatutários		Não estatutários			
		Qtde.	Valor unit.	Valor total	Qtde.	Valor unit.	Valor total
Ações Restritas	2017	64.268	7,03	338.853	-	-	-
Ações Restritas	2018	114.679	3,78	433.487	-	-	-
				<u>772.340</u>			<u>-</u>

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 25. Programa de pagamento baseado em ações com liquidação em caixa - “Phantom shares”

Em 26 de abril de 2019, a Companhia deliberou, conforme ata de Reunião do Conselho de Administração, a criação do Programa de Pagamento Baseado em Ações com Liquidação em Caixa - “Phantom Shares”.

O programa tem por objetivo outorgar a determinados Beneficiários da Companhia direitos sobre a valorização das ações de emissão da Companhia, com liquidação em caixa, como parte do pacote de remuneração destes, com vistas a: (a) estimular a expansão, o êxito e a consecução dos objetivos sociais da Companhia; (b) alinhar os interesses dos acionistas da Companhia aos dos Beneficiários contemplados pelo Programa; e (c) possibilitar a Companhia ou outras sociedades sob o seu controle atrair e reter administradores contemplados pelo Programa.

As “Phantom Shares” não conferem ao seu titular a condição de acionista da Companhia, nem qualquer direito ou privilégio inerente a tal condição, em especial o direito de voto, direito a dividendos e outros direitos políticos. Nenhuma ação de emissão da Companhia será entregue ao Beneficiário em razão das “Phantom Shares” outorgadas.

#### 25.1. Mensuração e despesas incorridas

O valor justo da concessão de opções de ações em 30 de junho de 2019 foi mensurado pelo modelo de Simulação Monte Carlo usando os dados abaixo.

Total de opções concedidas	2.857.203
Data da Outorga	18/jun/19
Valor justo da opção	R\$ 10,49
Volatilidade estimada do preço da ação	2,58%
Taxa de retorno livre de risco	5,28%
Vencimento médio remanescente (em anos)	2,0

O passivo registrado em 31 de dezembro de 2019 é de R\$18.704 e está apresentado no balanço patrimonial sob a rubrica “Salários, provisões e encargos sociais”.

A despesa registrada em 31 de dezembro de 2019 é de R\$18.704 e está representada na demonstração de resultados, sob a rubrica “despesas gerais e administrativas”.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 26. Receita operacional líquida

A receita compreende o valor justo da contraprestação recebida ou a receber pela comercialização de produtos e serviços financeiros no curso normal das atividades da Companhia. A receita é apresentada líquida dos impostos, das devoluções, dos abatimentos e dos descontos, bem como das eliminações de receitas entre as controladas. As receitas decorrentes das operações de crédito são apropriadas observando-se o critério “*pro rata*”, com base no método da taxa efetiva de juros.

- Venda de mercadorias - operação varejo: a Companhia opera com uma cadeia de lojas para a comercialização de mercadorias, e também um canal de e-commerce. A receita é reconhecida no resultado quando da efetiva entrega de mercadoria ao cliente nas lojas, momento em que a Companhia cumpre com todas as suas obrigações de desempenho. As vendas são realizadas a vista, em dinheiro e cartão de débito, ou a prazo através de cartões de terceiros ou cartão Marisa.
- Prestação de Serviços e Operação com Crédito Pessoal: a Companhia via empresas controladas realiza operações de concessão de empréstimos pessoais, intermediação de assistências e seguros e financiamento de vendas.

#### 26.1. Composição

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Receita operacional bruta:				
Vendas de mercadorias	<b>3.206.865</b>	3.076.800	<b>3.206.865</b>	3.076.800
Operações com cartão de crédito	-	679	<b>355.654</b>	311.313
Prestação de serviços (i)	<b>44.063</b>	18.361	<b>185.943</b>	186.918
Operação com crédito pessoal	-	-	<b>141.286</b>	146.935
Impostos incidentes:				
Vendas de mercadorias	<b>(771.339)</b>	(742.650)	<b>(771.339)</b>	(742.650)
Prestação de serviços	<b>(5.495)</b>	(2.247)	<b>(39.946)</b>	(31.727)
Devoluções:				
Vendas de mercadorias	<b>(196.041)</b>	(183.460)	<b>(196.041)</b>	(183.459)
	<b>2.278.053</b>	2.167.484	<b>2.882.422</b>	2.764.130

(i) Refere-se a prestação de serviços da parceria da Assurant e Itáu Unibanco S.A.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 27. Custos da revenda de mercadorias, das operações com cartão de crédito, das operações financeiras e da prestação de serviços

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Custo da revenda de mercadorias	<b>(1.199.883)</b>	(1.153.034)	<b>(1.199.882)</b>	(1.153.034)
Custo de operações com cartão de crédito e crédito pessoal	-	-	<b>(6.152)</b>	(110.199)
Custo da prestação de serviços	<b>(600)</b>	-	<b>(150.934)</b>	(193.424)
Custo das operações de empréstimo pessoal	-	-	<b>(193.975)</b>	(73.216)
	<b>(1.200.483)</b>	(1.153.034)	<b>(1.550.943)</b>	(1.529.873)

### 28. Despesas por natureza

As informações financeiras intermediárias de resultado da Companhia são apresentadas por função. Detalhamos a seguir os gastos por natureza das despesas com vendas e despesas gerais e administrativas.

#### 28.1. Despesa com vendas

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Despesas com pessoal e serviços	<b>(421.084)</b>	(441.157)	<b>(444.773)</b>	(440.555)
Utilidades públicas	<b>(84.709)</b>	(82.565)	<b>(86.534)</b>	(82.565)
Despesas de comunicação, distribuição e locação e outras	<b>(104.822)</b>	(355.135)	<b>(111.326)</b>	(355.135)
Outras	<b>(45.944)</b>	(47.963)	<b>(46.019)</b>	(44.917)
	<b>(656.559)</b>	(926.820)	<b>(688.652)</b>	(923.172)

#### 28.2. Despesas gerais e administrativas

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Despesas com pessoal e serviços	<b>(164.474)</b>	(173.086)	<b>(218.751)</b>	(221.338)
Utilidades públicas	<b>(2.764)</b>	(3.772)	<b>(4.089)</b>	(4.326)
Despesas locatícias e comunicação	<b>(2.242)</b>	(9.050)	<b>(12.124)</b>	(15.391)
Despesas tributárias	<b>(728)</b>	(1.464)	<b>(964)</b>	(1.494)
Outras	<b>(9.268)</b>	(13.288)	<b>(13.059)</b>	(14.290)
	<b>(179.476)</b>	(200.660)	<b>(248.987)</b>	(256.839)

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 29 Outras receitas operacionais, líquidas

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Despesas recuperadas	3.000	550	3.452	3.622
Constituição (reversão) de provisão/perdas para litígios e demandas judiciais, líquida (i)	(23.326)	(20.269)	(36.788)	(39.000)
Créditos fiscais (ii)	31.173	421.132	31.405	419.786
Baixas de imobilizado, reversão de provisão para perdas, líquidas	4.872	(11.218)	4.859	(12.173)
Outras (iii)	(3.903)	(10.639)	(1.846)	(8.576)
	<b>11.816</b>	<b>379.556</b>	<b>1.082</b>	<b>363.659</b>

(i) Reversão de provisões tributárias de acordo com a rubrica "Provisão para litígios e demandas judiciais".

(ii) Em 31 de dezembro de 2018, refere-se substancialmente a créditos de Pis e Cofins, conforme divulgado na nota explicativa nº 10.2.

(iii) Refere-se a despesa com *stock options*, créditos de vale troca vencido, recebimentos de sinistro, entre outros.

## 30. Resultado financeiro

### 30.1. Política contábil

Representam juros sobre empréstimos e sobre aplicações financeiras, variação monetária e cambial ativa e passiva, vinculada os empréstimos com instrumento de *swap*, resultado de variação cambial líquido dos ganhos e das perdas com instrumentos financeiros derivativos (*swap* contratado) e descontos diversos que são reconhecidos no resultado do exercício pelo regime de competência.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas

31 de dezembro de 2019

(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 30.2. Composição

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Despesas financeiras:				
Ajuste a valor presente - fornecedores	<b>(55.364)</b>	(46.165)	<b>(55.364)</b>	(46.165)
Ganho (perda) em 'swap'	<b>(2.662)</b>	7.416	<b>(2.662)</b>	6.025
Juros e variação monetária passiva	<b>(49.485)</b>	(52.098)	<b>(54.952)</b>	(67.445)
Perdas com instrumentos financeiros derivativos	-	156	-	156
Juros sobre arrendamento operacional	<b>(41.838)</b>	(5.305)	<b>(41.854)</b>	(6.147)
Variação cambial	<b>1.768</b>	(9.628)	<b>1.756</b>	(8.325)
Descontos concedidos	-	(50)	<b>(6.457)</b>	(8.583)
Outras	<b>(16.581)</b>	(2.738)	<b>(22.278)</b>	(2.764)
	<b>(164.162)</b>	(108.410)	<b>(181.811)</b>	(133.248)
Receitas financeiras:				
Aplicações financeiras	<b>6.411</b>	(7.729)	<b>10.638</b>	(3.300)
Descontos obtidos	<b>780</b>	533	<b>801</b>	544
Juros ativos e atualização monetária (i)	<b>22.548</b>	-	<b>23.496</b>	-
Outras (ii)	-	408.170	-	409.283
	<b>29.739</b>	400.974	<b>34.935</b>	406.497

(i) Do montante total registrado em 31 de dezembro de 2019, R\$22.547 refere-se à correção monetária do Crédito Fiscal reconhecido em dezembro de 2018 atualizada até 31 de dezembro de 2019, em que a Companhia obteve êxito em ação judicial (RE/504.365) perante o Supremo Tribunal Federal referente a inconstitucionalidade da inclusão do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) na base de cálculo do Pis e da Cofins.

(ii) Do montante total registrado em 31 de dezembro de 2018, R\$ 377.498 mil refere-se à correção monetária do Crédito Fiscal reconhecido em dezembro de 2018, em que a Companhia obteve êxito em ação judicial (RE/504.365) perante o Supremo Tribunal Federal referente a inconstitucionalidade da inclusão do Imposto sobre Circulação de Mercadorias e Serviços (ICMS) na base de cálculo do Pis e da Cofins.

### 31. Resultado por ação (controladora)

O quadro a seguir apresenta a determinação do prejuízo líquido disponível aos detentores de ações e a média ponderada das ações em circulação utilizada para calcular o prejuízo básico e diluído por ação excluindo as ações compradas pela Companhia e mantidas como ações em tesouraria em cada exercício apresentado.

	2019	2018
Média ponderada da quantidade de ações	<b>260.856.832</b>	204.085.999
Média ponderada das ações em Tesouraria	<b>(182.621)</b>	(194.053)
Média ponderada das ações em circulação, líquidas das ações em Tesouraria	<b>260.674.211</b>	203.891.946
Lucro (Prejuízo) do exercício	<b>(112.361)</b>	28.363
Lucro (Prejuízo) por ação básico e diluído (*) - R\$	<b>(0,4310)</b>	0,13911

(\*) Não houve efeito diluidor para 31.12.2019, uma vez que o cálculo do resultado diluído apresentaria redução no prejuízo por ação.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 32. Gerenciamento de risco

No curso normal de seus negócios, a Companhia está exposta aos seguintes riscos relacionados:

- (i) Risco de crédito;
- (ii) Risco de mercado;
- (iii) Risco de liquidez; e
- (iv) Gestão de capital.

#### 32.1. Política contábil

##### 32.1.1. Risco de crédito

As políticas de vendas e concessão de crédito das controladas estão subordinadas às políticas de crédito fixadas pela Administração e visam minimizar eventuais problemas decorrentes de inadimplência dos clientes. Esse objetivo é alcançado pela Administração por meio da seleção criteriosa da carteira de clientes, que considera a capacidade de pagamento (análise de crédito) e da diversificação de suas operações (pulverização do risco). O saldo de clientes sujeito a risco de crédito está apresentado na nota explicativa nº 9. Em 31 de dezembro de 2019, o montante registrado de provisão para créditos de liquidação duvidosa era de R\$153.895 (R\$84.634 em 31 de dezembro de 2018), para cobrir os riscos de crédito.

A Companhia mantém seu caixa e equivalentes de caixa com instituições financeiras com *rating* de longo prazo em escala nacional classificados com baixo risco de crédito e com reconhecida solidez no mercado. Os saldos de caixa e equivalentes de caixa e títulos e valores mobiliários sujeitos a risco de crédito estão apresentados nas rubricas “Caixa e Equivalentes de Caixa” e “Aplicações Financeiras”.

##### 32.1.2. Riscos de mercado

A Companhia está exposta ao risco cambial decorrente de operações comerciais atuais e futuras de compras de estoque para revenda e captações de empréstimos em moeda estrangeira, realizados em dólar norte-americano.

A Administração estabeleceu uma política que exige que, por meio de seu Diretor Financeiro, se apresente periodicamente ao Conselho de Administração a posição atual de exposição em moeda estrangeira e seus riscos inerentes para a tomada de decisão de necessidade ou não de uma proteção para risco cambial.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 32. Gerenciamento de risco--Continuação

#### 32.1.2. Riscos de mercado--Continuação

Atualmente, a Companhia tem como objetivo proteger 30% de suas importações com operações de hedge, utilizando contratos de compra a termo de moeda do tipo *Non-Deliverable Forward* (NDF). Para as captações de empréstimos em moeda estrangeira, a Companhia tem como objetivo proteger 100% do valor contratado através de *swap* cambial.

A Companhia, preocupada com a volatilidade do dólar frente ao real, optou por realizar operações de *hedge* de fluxo de caixa, cujo objetivo é a proteção cambial das importações.

#### a) Risco de moeda (Cambial)

A Companhia está sujeita ao risco cambial nas compras denominadas em moeda diferente de moeda funcional da Companhia, o Real (R\$).

#### Análise de sensibilidade

A análise de sensibilidade foi desenvolvida considerando a exposição à variação do dólar, único indexador dos passivos em moeda estrangeira operados pela Companhia e por suas controladas. Para a definição do dólar utilizado para análise de sensibilidade no cenário provável, a Companhia segue as projeções do mercado futuro da B3 S.A.

		Consolidado				
		2019				
		Valorização da moeda		Desvalorização da moeda		
Nocional US\$ (pagar)/ Receber	Cenário Provável	Cenário Possível +25%	Cenário Remoto +50%	Cenário Possível -25%	Cenário Remoto -50%	
<u>Derivativos designados para hedge accounting - Importações</u>						
Objeto de <i>hedge</i> - Importações	(45.451)	(183.382)	(229.228)	(275.073)	(137.537)	(91.691)
Instrumento de <i>hedge</i> - NDF	14.418	(1.706)	12.837	27.380	(16.249)	(30.793)
Exposição líquida (i)	(31.033)	(185.088)	(216.391)	(247.693)	(153.786)	(122.484)
<u>Derivativos designados para hedge accounting - Empréstimos e financiamentos</u>						
Objeto de <i>hedge</i> - FRN Votorantim	(7.728)	(32.507)	(40.634)	(48.760)	(24.380)	(16.253)
Instrumento - <i>swap</i>	7.728	32.507	40.634	48.760	24.380	16.253
Exposição líquida (ii)	-	-	-	-	-	-
Exposição líquida total	(31.033)	(185.088)	(216.391)	(247.693)	(153.786)	(122.484)

(i) O cenário provável considera a cotação do dólar futuro de R\$4,0347.

(ii) O cenário provável considera a cotação do dólar futuro de R\$4,2074.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 32. Gerenciamento de risco--Continuação

#### 32.1.2. Riscos de mercado—Continuação

##### a) Risco de moeda (Cambial)--Continuação

	Consolidado					
	2018					
	Nocional US\$ (pagar)/ Receber	Cenário Provável	Valorização da moeda		Desvalorização da moeda	
Cenário Possível +25%			Cenário Remoto +50%	Cenário Possível -25%	Cenário Remoto -50%	
<i>Derivativos designados para hedge accounting</i>						
Objeto de hedge - Importações	(57.963)	(226.504)	283.130	339.756	169.878	113.252
Instrumento de hedge - NDF	18.851	(736)	17.674	36.083	(19.145)	(37.554)
Exposição líquida importações (i)	(39.112)	(227.240)	300.804	375.839	150.733	75.698
<i>Derivativos designados para hedge accounting</i>						
Objeto de hedge – Res.4131 - Itaú Unibanco	(18.065)	(71.540)	(89.426)	(107.311)	(53.655)	(35.770)
Instrumento - swap	18.065	71.540	89.426	107.311	53.655	35.770
Exposição líquida – Res. 4131 (ii)	-	-	-	-	-	-
Objeto de hedge – FRN – Votorantim	(6.690)	(27.351)	(34.188)	(41.026)	(20.513)	(13.675)
Instrumento – Swap Exposição líquida – FRN – (iii)	6.690	27.351	34.188	41.026	20.513	13.675
Exposição Líquida Swap	-	-	-	-	-	-
Exposição Líquida Total	(39.112)	(227.240)	300.804	375.839	150.733	75.698

(i) O cenário provável considera a cotação do dólar futuro de R\$3,9063

(ii) O cenário provável considera a cotação do dólar futuro de R\$3,875

(iii) O cenário provável considera a cotação do dólar futuro de R\$3,9154

##### b) Risco de taxa de juros

A Companhia mantém grande parte de suas aplicações financeiras em operações atreladas ao CDI, conforme mencionado na rubrica Empréstimos, Financiamentos, Debêntures e Arrendamento Mercantil Financeiro. A Administração entende que tal pratica mitiga substancialmente eventuais riscos derivados de oscilações na taxa de juros de mercado.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 32. Gerenciamento de risco--Continuação

#### 32.1.2. Riscos de mercado—Continuação

##### b) Risco de taxa de juros-Continuação

###### Análise de sensibilidade

A análise de sensibilidade foi desenvolvida considerando a exposição à variação do CDI, único indexador dos empréstimos contratados pela Companhia e por suas controladas, calculados com base em taxas referenciais futuras do CDI divulgados pela B3 S.A.

		Controladora					
		2019					
Risco	Saldo Contábil	Cenário Provável	Valorização do CDI		Desvalorização do CDI		
			Cenário Possível +25%	Cenário Remoto +50%	Cenário Possível -25%	Cenário Remoto -50%	
Aplicações financeiras/ Títulos e valores mobiliários	Baixa CDI	606.087	20.412	25.444	30.489	15.391	10.382
Empréstimos/Financiamento s/ Debêntures/Swap	Alta CDI	(569.798)	(189.800)	(195.487)	(201.087)	(184.034)	(178.279)
Exposição Líquida		36.289	(169.388)	(170.043)	(170.598)	(168.643)	(167.897)
		Consolidado					
		2019					
Risco	Saldo contábil	Cenário provável	Valorização do CDI		Desvalorização do CDI		
			Cenário Possível +25%	Cenário Remoto +50%	Cenário Possível -25%	Cenário Remoto -50%	
Aplicações financeiras/ títulos e valores mobiliários	Baixa CDI	745.946	20.452	25.485	30.529	15.431	10.422
Empréstimos/financiamento s/ debêntures/swap	Alta CDI	(949.891)	(66.992)	(80.378)	(93.769)	(53.626)	(40.368)
Exposição líquida		(203.945)	(46.540)	(54.893)	(63.240)	(38.195)	(29.946)

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 32. Gerenciamento de risco--Continuação

#### 32.1.2. Riscos de mercado—Continuação

##### b) *Risco de taxa de juros--Continuação*

Risco	Consolidado						
	2018						
	Saldo contábil	Cenário provável	Valorização do CDI		Desvalorização do CDI		
			Cenário Possível +25%	Cenário Remoto +50%	Cenário Possível -25%	Cenário Remoto -50%	
Aplicações financeiras/ títulos e valores	Baixa CDI	453.619	20.002	24.997	29.972	15.048	10.116
Empréstimos/financiamento s/ debêntures/swap	Alta CDI	(985.496)	(117.689)	(169.311)	(221.206)	(66.327)	(15.756)
Exposição líquida Importações		(562.711)	(75.654)	(94.481)	(137.269)	(56.626)	(37.667)

#### 32.1.3. Risco de liquidez

Em virtude da natureza dinâmica dos negócios da Companhia, o Departamento de Operações Financeiras mantém flexibilidade na captação mediante a manutenção de linhas de crédito bancárias. Não foi ultrapassado nenhum limite de crédito durante o exercício e a Administração não espera nenhuma perda decorrente de inadimplência dessas contrapartes superior ao valor já provisionado.

A Administração monitora o nível de liquidez da Companhia e de suas controladas, considerando o fluxo de caixa esperado e caixa e equivalentes de caixa. Além disso, a política de gestão de liquidez da Companhia e de suas controladas envolve a projeção de fluxos de caixa e a consideração do nível de ativos líquidos necessários para alcançar essas projeções, o monitoramento dos índices de liquidez do balanço patrimonial em relação às exigências internas e externas e a manutenção de planos de financiamento de dívida.

#### 32.1.4. Gerenciamento de capital

A Administração da Companhia gerencia seus recursos a fim de assegurar a continuidade dos negócios e maximizar os recursos para aplicação em abertura de lojas, reformas e remodelação das lojas existentes, além de prover retorno aos acionistas.

Periodicamente, a Administração revisa a estrutura de capital e sua capacidade de liquidar os passivos registrados, bem como monitora tempestivamente o prazo médio de fornecedores em relação ao prazo médio de giro dos estoques, tomando as ações necessárias quando a relação entre esses saldos apresentar ativo maior que o

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

passivo.

### 32. Gerenciamento de risco--Continuação

#### 32.2. Risco de liquidez

##### 32.2.1. Composição do vencimento dos passivos financeiros

A tabela a seguir demonstra em detalhes o vencimento dos passivos financeiros contratados pela Companhia e por suas controladas:

	Controladora					
	2019					
	Saldo contábil	Fluxo caixa contratual	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores e fornecedores convênio	535.054	538.734	538.734	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	569.798	573.385	309.507	193.403	70.475	-
Arrendamento mercantil financeiro	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.081	(1.581)	(1.581)	-	-	-
	<b>1.105.933</b>	<b>1.110.538</b>	<b>846.660</b>	<b>193.403</b>	<b>70.475</b>	<b>-</b>
Consolidado						
2019						
	Saldo contábil	Fluxo caixa contratual	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores e fornecedores convênio	535.298	538.978	538.978	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	949.891	953.517	420.678	390.925	141.914	-
Arrendamento mercantil financeiro	-	-	-	-	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.081	(1.581)	(1.581)	-	-	-
	<b>1.486.270</b>	<b>1.490.914</b>	<b>958.075</b>	<b>390.925</b>	<b>141.914</b>	<b>-</b>
Consolidado						
2018						
	Saldo contábil	Fluxo caixa contratual	Até 1 ano	De 1 a 2 anos	De 3 a 5 anos	Acima de 5 anos
Fornecedores e fornecedores convênio	490.223	495.759	495.759	-	-	-
Empréstimos, financiamentos e debêntures	1.014.683	1.134.689	412.339	395.044	327.240	66
Arrendamento mercantil financeiro	1.648	1.731	1.359	371	-	-
Instrumentos financeiros derivativos	1.723	(5.537)	(5.537)	-	-	-
	<b>1.380.595</b>	<b>1.525.635</b>	<b>823.007</b>	<b>383.758</b>	<b>309.223</b>	<b>9.647</b>

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 32. Gerenciamento de risco--Continuação

#### 32.3. Gestão de capital

##### 32.3.1. Índices de endividamento

Os índices de endividamento em 31 de dezembro de 2019 e 31 de dezembro 2018 podem ser assim sumarizados:

	Controladora		Consolidado	
	2019	2018	2019	2018
Empréstimos, financiamentos e debêntures	569.798	571.144	949.891	1.016.331
(-) Caixa e equivalentes de caixa/Aplicações Financeiras	(590.081)	(217.669)	(726.013)	(397.764)
Dívida líquida	(20.283)	353.475	223.878	618.567
Patrimônio líquido	1.420.006	1.075.817	1.420.006	1.075.817
Índice de alavancagem financeira	-1%	33%	16%	57%

### 33. Instrumentos financeiros

#### 33.1. Política contábil

##### 33.1.1. Ativos financeiros

Os ativos financeiros da Companhia incluem caixa e equivalentes de caixa, bancos conta movimento, aplicações financeiras, títulos e valores mobiliários, contas a receber, outros créditos, depósitos judiciais e instrumentos financeiros derivativos. Vide na nota explicativa nº 33.5 a segregação efetuada pela Companhia.

##### 33.1.2. Instrumentos financeiros derivativos e operações de hedge

A Companhia utiliza instrumentos derivativos na gestão dos seus riscos financeiros, não sendo utilizados instrumentos derivativos com o objetivo de especulação. Mudanças no valor justo dos derivativos são registradas como ganhos ou perdas no resultado ou no patrimônio líquido, quando a transação for elegível e caracterizada como um *hedge* efetivo na modalidade de fluxo de caixa, e que tenha sido efetivo durante o período relacionado. A Companhia documenta, no início da operação, a relação entre os instrumentos de *hedge* e os itens protegidos por *hedge*.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 33. Instrumentos financeiros--Continuação

#### 33.1. Política contábil--Continuação

Além disso, a Companhia documenta sua avaliação, tanto no início quanto de forma contínua, de que os derivativos usados nas operações de *hedge* são, ou não, altamente eficazes nas suas variações no valor justo ou nos fluxos de caixa dos itens protegidos por *hedge*. As variações no valor justo dos instrumentos financeiros derivativos designados como *hedge* efetivo de fluxo de caixa têm seu componente eficaz registrado contabilmente no patrimônio líquido e o componente ineficaz registrado no resultado do exercício. Os valores registrados no patrimônio líquido somente são transferidos para resultado do exercício quando o item protegido for efetivamente realizado.

##### 33.1.3. Compensação de instrumentos financeiros

Ativos e passivos financeiros são compensados e o valor líquido é reportado no balanço patrimonial quando há um direito legalmente aplicável de compensar os valores reconhecidos e há a intenção de liquidá-los em uma base líquida ou realizar o ativo e liquidar o passivo simultaneamente.

##### 33.1.4. Valor justo de instrumentos financeiros

O valor justo de instrumentos financeiros ativamente negociados em mercados financeiros organizados é determinado com base nos preços de compra cotados no mercado no fechamento dos negócios na data do balanço, sem dedução dos custos de transação. O valor justo de instrumentos financeiros para os quais não haja mercado ativo é determinado utilizando técnicas de avaliação. Essas técnicas podem incluir o uso de transações recentes de mercado (com isenção de interesses); referência ao valor justo corrente de outro instrumento similar; análise de fluxo de caixa descontado ou outros modelos de avaliação.

##### 33.1.5. Passivos financeiros

Os passivos financeiros da Companhia são classificados ao valor justo por meio do resultado quando são mantidos para negociação ou designados ao valor justo por meio do resultado, compreendem os saldos de instrumentos financeiros derivativos.

##### 33.1.6. Outros passivos financeiros

São mensurados ao custo amortizado utilizando o método de juros efetivos.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Compreendem os saldos de fornecedores, contas a pagar, outras obrigações e empréstimos e financiamentos.

### 33. Instrumentos financeiros--Continuação

#### 33.1. Política contábil--Continuação

##### 33.1.7. Empréstimos e financiamentos

Após reconhecimento inicial, empréstimos e financiamentos sujeitos a juros são mensurados subsequentemente pelo custo amortizado, utilizando o método da taxa efetiva de juros líquidos dos custos de transação incorridos. Ganhos e perdas são reconhecidos na demonstração do resultado no momento da baixa dos passivos, bem como durante o processo de amortização pelo método da taxa efetiva de juros.

#### 33.2. Instrumentos financeiros derivativos não designados como hedge accounting

A Companhia e sua controlada Club captaram empréstimos denominados em moeda estrangeira acrescidos de juros, para os quais foram contratadas operações de *swap*, com o objetivo de proteção contra risco nas mudanças das taxas de câmbio, substituindo os juros contratados e a variação cambial da moeda estrangeira pela variação do CDI, acrescido de taxa pré-fixada. Essa é uma operação que possui objetivo de proteção cambial e consiste formalmente em um contrato de empréstimo e uma operação de *swap* contratados na mesma data, com mesmo vencimento, com a mesma contraparte.

Em 31 de dezembro de 2019, o detalhe dos contratos de *swaps* em aberto é como segue:

Consolidado							
2019							
Vencimento	Valor de referência (nacional)	Banco		Companhia		Valor justo	
		Indexador	Juros	Indexador	Juros	Controladora	Consolidado
Junho/20	30.000	US\$	4,84% a.a.	CDI	CDI + 1,90% a.a.	694	694

  

Consolidado							
2018							
Vencimento	Valor de referência (nacional)	Banco		Companhia		Valor justo	
		Indexador	Juros	Indexador	Juros	Controladora	Consolidado
Janeiro/19	70.000	US\$	4,20% a.a.	CDI	CDI + 1,84% a.a.	(1.385)	(1.385)
Junho/19	25.000	US\$	5,35% a.a.	CDI	CDI + 1,80% a.a.	557	557
	<u>95.000</u>					<u>(828)</u>	<u>(828)</u>

Com as operações de *swap*, a Companhia e suas controladas não estão sujeitas a risco de mudanças nas taxas de câmbio; dessa forma, não foram considerados para serem medidos

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

pela análise de sensibilidade, considerando que a Companhia e suas controladas estão única e exclusivamente expostas à variação do CDI nos contratos de empréstimos.

### 33. Instrumentos financeiros--Continuação

#### 33.3. Instrumentos financeiros derivativos designados para contabilização de proteção (hedge accounting)

A Companhia aplica as regras de contabilidade de *hedge accounting* para seus instrumentos derivativos classificados como *hedge* de fluxo de caixa, conforme determinado em sua Política de Risco. O *hedge* de fluxo de caixa consiste em fornecer proteção, exclusivamente para as operações de compra de mercadorias importadas para revenda, reduzindo desta forma o risco cambial da operação.

As transações para as quais a Companhia fez a designação de *hedge accounting* são altamente prováveis, apresentam uma exposição da variação do fluxo de caixa que poderia afetar o resultado e são altamente efetivas em proteger as variações de fluxo de caixa atribuível ao risco coberto, consistente ao risco originalmente documentado na Política de Risco.

Para a proteção de suas operações, a Companhia optou pela linha de contratos de compra de moeda a termo (*Non Deliverable Forward* - NDF).

##### 33.3.1. Contratos a termo de moedas - Non-Deliverable Forward (“NDF”)

O contrato a termo de moedas é o compromisso futuro de comprar e vender determinadas moedas em certa data no futuro por um preço pré - estabelecido. Por ser um *Non-Deliverable Forward*, esse contrato não exige a liquidação física das posições contratadas, mas sim a liquidação financeira por diferença entre o preço de liquidação e o preço estabelecido na contratação.

As posições dos contratos a termo de moedas - NDF em aberto em 31 de dezembro de 2019 e em 31 de dezembro de 2018, por vencimento, bem como as taxas médias ponderadas e o valor justo, são demonstrados a seguir:

Controladora e Consolidado				
2019				
Vencimentos	Nocional (US\$)	Taxa média	Valor justo (R\$)	Objeto de hedge (US\$)
Janeiro/20	3.767	4,1862	(614)	11.694
Fevereiro/20	2.947	4,1875	(469)	9.518
Março/20	1.813	4,1978	(295)	5.651
Abril/20	1.011	4,0670	(29)	3.091
Maió/20	1.357	4,1015	(77)	4.301

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

Junho/20	<b>3.523</b>	<b>4,1103</b>	<b>(207)</b>	<b>11.197</b>
	<b>14.418</b>	<b>4,1531</b>	<b>(1.691)</b>	<b>45.451</b>

### 33. Instrumentos financeiros--Continuação

#### 33.3. Instrumentos financeiros derivativos designados para contabilização de proteção (hedge accounting)--Continuação

##### 33.3.1. Contratos a termo de moedas - Non-Deliverable Forward ("NDF")--Continuação

Controladora e Consolidado				
2018				
Vencimentos	Nocional (US\$)	Taxa média	Valor justo (R\$)	Objeto de hedge (US\$)
Janeiro/19	2.431	3,9515	(176)	7.502
Fevereiro/19	3.678	3,9494	(224)	8.486
Março/19	3.548	3,9774	(283)	11.825
Abril/19	1.328	4,0628	(370)	4.356
Mai/19	1.449	4,0259	(156)	4.408
Junho/19	3.286	3,8552	217	10.952
Julho/19	2.003	3,8580	145	6.677
Agosto/19	520	3,9887	(22)	1.731
Setembro/19	608	3,9972	(26)	2.027
	<b>18.851</b>	<b>3,9629</b>	<b>(895)</b>	<b>57.964</b>

##### 33.3.2. Ganhos e perdas de instrumentos financeiros derivativos

Os ganhos e perdas dos instrumentos financeiros derivativos designados como hedge de fluxo de caixa, enquanto não realizados estão registrados no patrimônio líquido, conforme demonstrado abaixo:

	Controladora e Consolidado	
	Patrimônio Líquido	
	2019	2018
Instrumentos financeiros derivativos designados como <i>hedge</i> de fluxo de caixa:		
Riscos de moeda	<b>(1.671)</b>	(1.703)
IR/CS diferidos sobre perdas	<b>568</b>	579
Resultado líquido reconhecidos em outros resultados abrangentes	<b>(1.103)</b>	(1.124)
Resultado líquido reconhecidos no exercício	<b>(523)</b>	(1.124)
Resultado líquido reconhecidos em exercícios anteriores	<b>(591)</b>	533
	<b>(1.114)</b>	(591)

## **Marisa Lojas S.A. e controladas**

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### **33. Instrumentos financeiros--Continuação**

#### **33.4. Valor justo dos instrumentos financeiros**

A Administração da Companhia entende que os instrumentos financeiros, os quais estão reconhecidos nas demonstrações financeiras individuais e consolidadas pelos seus valores contábeis (caixa e equivalentes de caixa, títulos e valores mobiliários, derivativos (*swap*), contas a receber, fornecedores, empréstimos, financiamentos e debêntures) não apresentam variações significativas em relação aos respectivos valores de mercado.

Isso se deve em razão do vencimento de parte substancial dos saldos ocorrer em data próxima às dos balanços, exceto a rubrica “Empréstimos, financiamentos e debêntures”, que é atualizada monetariamente com base em juros variáveis previsto em contrato em linha com as condições de mercado e, portanto, o saldo devedor registrado nas datas dos balanços está próximo do valor de mercado.

As operações de NDF's são precificadas pelo valor de mercado enquanto as operações de *swap* financeiros são valorizadas segundo o valor justo (IFRS 9).

Especificamente nesse caso, tendo em vista que não há mercado ativo para esses instrumentos, diferenças poderiam ocorrer se tais valores fossem liquidados antecipadamente.

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 33.5. Mensuração e hierarquia do valor justo

A tabela a seguir demonstra em detalhes da mensuração e hierarquia do valor justo (valor justo por meio de resultado – VJR e valor justo por meio de outros resultados abrangentes – VJORA):

NE		Controladora						
		2019						
		Valor Contábil	Valor Justo	Classificação de ativos (NBC TG 48/IFRS 9)			Hierarquia do Valor Justo	
				Custo Amortizado	VJR	VJORA	Nível 1	Nível 2
Caixa	7.2	14.158	14.158	14.158	-	-	-	14.158
Bancos conta movimento	7.2	19.629	19.629	19.629	-	-	-	19.629
Operações compromissadas CDB	7.3	555.779	555.779	-	555.779	-	-	555.779
Fundos de Investimentos - Garantia	7.4	49.484	49.484	-	-	-	-	49.484
Operações compromissadas LAM	7.4	97	97	97	-	-	-	97
Operações compromissadas debêntures (bloqueio judicial)	7.4	76	76	76	-	-	-	76
Braskem Ações	7.4	515	515	-	515	-	515	-
Conta Investimento Caylon	7.4	136	136	136	-	-	-	136
Contas a receber de clientes	8	340.928	340.928	340.928	-	-	-	340.928
ros créditos		28.636	28.636	28.636	-	-	-	28.636
Depósitos judiciais	20.2	97.396	97.396	97.396	-	-	-	97.396
Fornecedores	15.2	(535.054)	(535.054)	(535.054)	-	-	-	(535.054)
Empréstimos e financiamentos	16.2	(569.799)	(569.799)	(569.799)	-	-	-	(569.799)
Swap sobre empréstimos		(1.671)	(1.671)	-	-	(1.671)	-	(1.671)
NDF's		(1.691)	(1.691)	(1.691)	-	-	-	(1.691)
		(1.381)	(1.381)	(605.488)	556.294	(1.671)	515	(1.896)

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 33.5. Mensuração e hierarquia do valor justo--Continuação

NE	Consolidado							
	2019							
	Valor Contábil	Valor Justo	Classificação de ativos (NBC TG 48/IFRS 9)			Hierarquia do Valor Justo		
Custo Amortizado			VJR	VJORA	Nível 1	Nível 2		
Caixa	7.2	14.168	14.168	14.168	-	-	-	14.168
Bancos conta movimento	7.2	22.910	22.910	22.910	-	-	-	22.910
Operações compromissadas CDB	7.3	592.444	592.444	-	592.444	-	-	592.444
Operações compromissadas DI	7.3	95.966	95.966	-	95.966	-	-	95.966
Fundos de Investimentos - Garantia	7.4	49.484	49.484	-	-	-	-	49.484
Aplicações CDB – Garantia	7.4	7.129	7.129	-	-	-	-	7.129
Operações compromissadas LAM	7.4	179	179	179	-	-	-	179
Operações compromissadas debêntures (bloqueio judicial)	7.4	76	76	76	-	-	-	76
Braskem Ações	7.4	515	515	-	515	-	515	-
Conta investimento Caylon	7.4	143	143	143	-	-	-	143
Contas a receber de clientes	8	872.491	872.491	872.491	-	-	-	872.491
Outros créditos		61.399	61.399	61.399	-	-	-	61.399
Depósitos judiciais	20.2	133.404	133.404	133.404	-	-	-	133.404
Fornecedores	15.2	(535.298)	(535.298)	(535.298)	-	-	-	(535.298)
Empréstimos e financiamentos	16.2	(949.891)	(949.891)	(949.891)	-	-	-	(949.891)
Swap sobre empréstimos		(1.671)	(1.671)	-	-	(1.671)	-	(1.671)
NDF's		(1.691)	(1.691)	(1.691)	-	-	-	(1.691)
		<b>361.757</b>	<b>361.757</b>	<b>(382.110)</b>	<b>688.925</b>	<b>(1.671)</b>	<b>515</b>	<b>361.242</b>

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 33.5. Mensuração e hierarquia do valor justo--Continuação

	Consolidado						
	2018						
	Valor contábil	Valor justo	Classificação de ativos (CPC 48/IFRS 9)			Hierarquia do valor justo	
			Custo amortizado	VJR	VJORA	Nível 1	Nível 2
Caixa	10.954	10.954	10.954	-	-	-	10.954
Bancos conta movimento	27.012	27.012	27.012	-	-	-	27.012
Operações compromissadas							
Debêntures	-	-	-	-	-	-	-
Operações compromissadas							
CDB	93.294	93.294	-	93.294	-	-	93.294
Operações compromissadas							
CDI	92.683	92.683	-	92.683	-	-	92.683
Fundos de investimentos	45.248	45.248	-	45.248	-	-	45.248
Bancos Bloqueio Judicial	844	844	844	-	-	-	844
CDB Bloqueio Judicial	337	337	337	-	-	-	337
Operações compromissadas	-	-	-	-	-	-	-
Fundos de Investimentos -							
Garantia	73.647	73.647	73.647	-	-	-	73.647
Aplicações CDB – Garantia	20.367	20.367	20.367	-	-	-	20.367
Braskem Ações	1.029	1.029	-	1.029	-	1.029	-
Bloqueio Judicial	590	590	590	-	-	-	590
Contas a receber de clientes	750.897	750.897	750.897	-	-	-	750.897
Outros créditos	52.810	52.810	52.810	-	-	-	52.810
Depósitos judiciais	123.790	123.790	123.790	-	-	-	123.790
Fornecedores	(490.223)	(490.223)	(490.223)	-	-	-	(490.223)
Empréstimos e financiamentos	(1.016.331)	(1.016.331)	(1.016.331)	-	-	-	(1.016.331)
Swap sobre empréstimos	716	716	-	716	-	-	716
NDF's	(895)	(895)	-	-	(895)	-	(895)
	(119.752)	(119.752)	(386.691)	263.121	3.818	1.029	(120.781)

## 34. Informações por segmento de negócio

### 34.1. Política contábil

Como forma de gerenciar suas atividades tanto no âmbito financeiro como no operacional, a Companhia classificou seus negócios em varejo e operações de crédito. Essas divisões são consideradas os segmentos primários para divulgação de informações. As principais características para cada uma das divisões são:

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 34. Informações por segmento de negócio--Continuação

#### 34.1. Política contábil--Continuação

- (i) Varejo: comércio de artigos de vestuário (moda feminina, masculina e infantil), perfumaria, cosméticos, relógios, com foco em consumidores da classe C e D, em lojas físicas e e-commerce.
- (ii) Produtos e serviços financeiros: operações cartão de crédito - por meio do Cartão Marisa e “Co-Branded” Marisa-Itaucard, gerenciados pela controlada Club, ofertam aos consumidores da Companhia o crédito para aquisição de produtos, além de seguros, pagamento de contas; e, operações de crédito pessoal, sendo oferta de empréstimo pessoal aos consumidores da Companhia.

	2019			Saldo consolidado
	Varejo	Operações cartões de crédito	Operações crédito pessoal	
Receita líquida de clientes externos	2.278.053	214.868	389.502	2.882.422
Custos do segmento	(1.200.483)	(157.085)	(193.375)	(1.550.943)
Lucro bruto	1.077.570	57.783	196.127	1.331.479
Despesas com vendas	(656.559)	(9.381)	(22.711)	(688.652)
Despesas gerais e administrativas	(179.476)	(49.470)	(20.041)	(248.987)
Outras receitas (despesas) operacionais	11.816	(10.786)	52	1.082
Resultado operacional do segmento	253.351	(11.854)	153.427	394.922
Depreciação e amortização				(327.990)
Receitas financeiras				34.935
Despesas financeiras				(181.811)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social				(79.944)

	2018			Saldo consolidado
	Varejo	Operações cartões de crédito	Operações crédito pessoal	
Receita líquida de clientes externos	2.167.492	372.348	224.299	2.764.139
Custos do segmento	(1.153.034)	(266.640)	(110.199)	(1.529.873)
Lucro bruto	1.014.458	150.708	114.100	1.234.266
Despesas com vendas	(923.172)	-	-	(923.172)
Despesas gerais e administrativas	(200.660)	(45.013)	(11.166)	(256.839)
Outras despesas operacionais	379.556	(17.217)	1.320	363.659
Resultado operacional do segmento	270.182	43.478	104.254	417.914
Depreciação e amortização				(137.906)
Receitas financeiras				406.497
Despesas financeiras				(133.248)
Prejuízo antes do imposto de renda e da contribuição social				553.257

## Marisa Lojas S.A. e controladas

Notas explicativas às demonstrações financeiras individuais e consolidadas  
31 de dezembro de 2019  
(Em milhares de Reais - R\$, exceto quando indicado de outra forma)

### 35. Cobertura de seguros

#### 35.1. Política contábil

A Companhia e suas controladas adotam uma política de seguros que considera, principalmente, a concentração de riscos e sua relevância, contratados pela Administração, levando-se em consideração a natureza de suas atividades e a orientação de seus consultores de seguros.

#### 35.2. Composição da cobertura de seguros

	Controladora	
	2019	2018
Responsabilidade civil	10.000	10.000
Riscos diversos - estoques e imobilizados	219.900	219.900
Transportes	55.000	55.000
D&O - responsabilidade civil	35.000	25.000
Veículos	16.800	21.944
	<b>336.700</b>	<b>331.844</b>

### 36. Outros compromissos

Em 17 de dezembro de 2019, a Companhia firmou o Acordo de Parceria com a Magazine Luiza S.A. ("Magazine Luiza") com o intuito de melhorar o mix de produtos com a categoria de celulares e acessórios, assim como alavancar o fluxo de clientes em loja, em mais de 300 lojas da Companhia.

Pela concessão ao Magazine Luiza do direito de ocupação e exploração de suas lojas, a Companhia poderá receber o valor mínimo garantido de R\$22.500 mil no ano de 2020 e R\$30.000 mil nos anos de 2021 a 2024, o que representa simbolicamente um valor médio por filial por mês, desde que atingidos um número mínimo de lojas e que não ocorra qualquer atraso.

### 37. Eventos subsequentes

Em consonância com o Ofício Circular nº 02/2020 emitido em 10 de março de 2020 pela CVM, a Companhia constantemente tem avaliado os potenciais impactos do Coronavírus (COVID-19) nas áreas administrativas e de operações (lojas e centros de distribuição) e tem tomado algumas medidas visando frear a disseminação da doença e minimizar os impactos econômicos. Ressalta-se ainda que até o momento não houve impacto relevante ou material em seus negócios que justificasse alteração nos números relativos a 31 de dezembro de 2019. A Companhia continuará avaliando tais impactos e riscos e fará as divulgações necessárias quando pertinentes.